



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**4 KWARTAŁ 2012 R.**

KOMORNIKI, 28 luty 2013 r.

## **SPIS TREŚCI**

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 4 KWARTAŁ 2012 R.**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 EUR	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 EUR
Przychody ze sprzedaży	16 575 780 957	9 980 595 900	3 960 760 085	2 258 666 584
Zysk z działalności operacyjnej	376 827 109	192 955 597	90 042 320	43 666 968
Zysk przed opodatkowaniem	282 456 801	150 991 175	67 492 665	34 170 176
Zysk netto z działalności kontynuowanej	250 381 269	134 387 189	59 828 260	30 412 598
Zysk netto	250 381 269	134 387 189	59 828 260	30 412 598
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	661 902 938	282 162 530	158 160 798	63 855 013
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(97 684 588)	(1 114 542 280)	(23 341 598)	(252 227 365)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(705 320 125)	919 363 075	(168 535 275)	208 057 182
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(141 101 774)	86 983 324	(33 716 075)	19 684 829
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	137 636 502	137 418 126	137 636 502	137 418 126
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 784 114	138 288 615	138 784 114	138 288 615
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,82	0,98	0,43	0,22
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,80	0,97	0,43	0,22
Średni kurs PLN / EUR*			4,1850	4,4188
	Nie badane na dzień 31.12.2012 PLN	na dzień 31.12.2011 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2012 EUR	na dzień 31.12.2011 EUR
Aktywa	4 684 964 451	4 690 511 474	1 145 972 421	1 061 970 538
Zobowiązania długoterminowe	485 333 293	735 406 039	118 715 643	166 502 001
Zobowiązania krótkoterminowe	3 416 076 770	3 406 611 526	835 594 337	771 284 986
Kapitał własny	783 554 388	548 493 908	191 662 440	124 183 551
Kapitał zakładowy	137 976 536	136 983 011	33 749 948	31 014 085
Liczba akcji zwykłych	137 976 536	136 983 011	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 909 011	138 909 011	138 909 011	138 909 011
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,68	4,00	1,39	0,91
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,64	3,95	1,38	0,89
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	24 795 780	50 672 318	6 065 207	11 472 631
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,18	0,37	0,04	0,08
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,0882	4,4168

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 2012.

\*\* Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy.

\*\*\* Dywidendę za 2011 rok wypłacono 17 lipca 2012 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 2 lipca 2012 roku.

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

KOMORNIKI, 28 luty 2013 r.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2012</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SPIS TREŚCI

<b>Informacje ogólne.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku.....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku.....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku .....	19

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INFORMACJE OGÓLNE

### 1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000213765

#### CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2011 roku.

### 2. ORGAN Y JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### 2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,  
Rui Amaral – Członek Zarządu,  
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,  
Pedro Martinho – Członek Zarządu,  
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,  
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,  
Carlos Saraiva – Członek Zarządu.

#### 2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Eduardo Aguinaga de Moraes – Członek Rady Nadzorczej,  
António José Santos Silva Casanova – Członek Rady Nadzorczej,  
Ryszard Wojnowski – Członek Rady Nadzorczej,  
Janusz Lisowski – Członek Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 208 481 746</b>	<b>16 575 780 957</b>	<b>2 619 982 953</b>	<b>9 980 595 900</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 012 242 661	15 957 555 937	2 504 431 585	9 644 737 246
Przychody ze sprzedaży usług	194 317 742	612 197 096	115 551 368	335 858 654
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 921 343	6 027 924	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(3 701 304 798)</b>	<b>(14 785 026 840)</b>	<b>(2 325 355 272)</b>	<b>(8 992 235 676)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(3 661 302 993)	(14 650 571 752)	(2 324 437 487)	(8 988 874 571)
Koszt sprzedanych usług	(38 318 365)	(129 617 318)	(917 785)	(3 361 105)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 683 440)	(4 837 771)	-	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>507 176 948</b>	<b>1 790 754 117</b>	<b>294 627 681</b>	<b>988 360 224</b>
Koszty sprzedaży	(279 614 067)	(1 083 145 828)	(163 109 794)	(601 097 541)
Koszty ogólnego zarządu	(47 772 559)	(270 398 955)	(34 678 266)	(186 616 608)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>179 790 322</b>	<b>437 209 333</b>	<b>96 839 621</b>	<b>200 646 075</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 514 113	38 296 177	18 400 931	54 836 391
Pozostałe koszty operacyjne	(27 603 932)	(98 678 401)	(30 811 397)	(62 526 869)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>160 700 503</b>	<b>376 827 109</b>	<b>84 429 155</b>	<b>192 955 597</b>
Przychody finansowe	3 641 385	16 235 869	1 869 619	5 060 822
Koszty finansowe	(33 825 435)	(109 404 793)	(25 090 259)	(44 658 393)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(37 461)	(1 201 384)	(321 357)	(2 366 850)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>130 478 993</b>	<b>282 456 801</b>	<b>60 887 158</b>	<b>150 991 175</b>
Podatek dochodowy	(9 547 419)	(32 075 532)	(7 047 883)	(16 603 987)
<b>Zysk netto</b>	<b>120 931 574</b>	<b>250 381 269</b>	<b>53 839 275</b>	<b>134 387 189</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>120 931 574</b>	<b>250 381 269</b>	<b>53 839 275</b>	<b>134 387 189</b>
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	120 931 574	250 381 269	53 839 275	134 398 735
Udziałom niekontrolującym	-	-	0	(11 545)

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	250 381 269	134 398 735
Zys netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	250 381 269	134 387 189
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	137 636 502	137 418 126
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 784 114	138 288 615
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	1,82	0,06
- rozwodniony	1,80	0,06



Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>Zysk netto</b>	<b>120 931 574</b>	<b>250 381 269</b>	<b>53 839 275</b>	<b>134 387 189</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>120 931 574</b>	<b>250 381 269</b>	<b>53 839 275</b>	<b>134 387 189</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	120 931 574	250 381 269	53 839 275	134 398 735
Udziały niekontrolujące	-	-	0	(11 545)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>120 931 574</b>	<b>250 381 269</b>	<b>53 839 275</b>	<b>134 387 190</b>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Nie badane na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011 Przekształcone
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 940 233 368</b>	<b>1 977 212 372</b>
Wartość firmy	1 053 787 680	1 049 287 679
Wartości niematerialne	418 182 229	445 160 992
Rzeczowe aktywa trwałe	377 119 295	405 794 829
Nieruchomości inwestycyjne	1 572 759	1 643 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	36 758 854	20 245 781
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 134 069	3 572 547
Należności długoterminowe	3 375 412	3 093 179
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 303 070	48 414 360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 099 269	45 897 610
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 203 801	2 516 750
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 744 731 082</b>	<b>2 713 299 102</b>
Zapasy	990 774 294	948 895 806
Należności z tytułu dostaw i usług	1 451 933 564	1 338 599 075
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30 851 617	2 434 306
Pozostałe należności krótkoterminowe	73 070 421	102 942 064
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 810 684	3 511 042
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 663 479	18 433 564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 381 473	298 483 246
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 684 964 451</b>	<b>4 690 511 474</b>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Nie badane na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011 Przekształcone
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>783 554 388</b>	<b>548 493 908</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>783 554 388</b>	<b>548 493 908</b>
Kapitał zakładowy	137 976 536	136 983 011
Kapitał zapasowy	341 097 692	263 157 202
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	309 125 159	152 998 695
Zysk z lat ubiegłych	58 740 596	18 599 960
Zysk netto bieżącego okresu	250 384 563	134 398 735
<b>Zobowiązania</b>	<b>3 901 410 063</b>	<b>4 142 017 566</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>485 333 293</b>	<b>735 406 039</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	403 744 879	666 100 910
Długoterminowe zobowiązania finansowe	16 832 317	20 393 134
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	401 559	621 209
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 671 275	39 595 631
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 233 762	2 232 265
Pozostałe rezerwy długoterminowe	6 449 500	6 462 889
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 416 076 770</b>	<b>3 406 611 526</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	502 886 759	831 528 857
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 388 753	39 722 550
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 595 320 693	2 200 593 173
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 030 809	15 548 460
Inne zobowiązania krótkoterminowe	93 185 769	99 475 846
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40 347 120	67 712 998
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141 916 867	152 029 642
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 684 964 451</b>	<b>4 690 511 474</b>

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Nie badane na dzień 31.12.2012	- na dzień 31.12.2011
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>783 554 388</b>	<b>548 493 908</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji	138 909 011	138 909 011
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>5,68</b>	<b>4,00</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>5,64</b>	<b>3,95</b>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Nie badane	Nie badane
4 kwartały	4 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2012	od 01.01.2011
do 31.12.2012	do 31.12.2011

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>282 456 801</b>	<b>150 991 175</b>
<b>Korekty:</b>	<b>224 290 036</b>	<b>118 513 570</b>
Amortyzacja	113 361 729	72 799 514
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	1 201 384	2 366 850
Wycena programów motywacyjnych	502 317	1 198 538
Strata na działalności inwestycyjnej	7 155 165	1 640 157
Koszty odsetek	107 340 296	41 777 797
Przychody z tytułu odsetek	(5 270 856)	(1 269 286)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>506 746 838</b>	<b>269 504 745</b>
Zmiana stanu zapasów	(41 819 147)	36 605 672
Zmiana stanu należności	(99 230 660)	(108 993 996)
Zmiana stanu zobowiązań	376 252 652	138 467 237
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(12 909 350)	(2 620 078)
Inne korekty	(4 185 124)	448 537
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>724 855 209</b>	<b>333 412 117</b>
Zapłacone odsetki	(12 944 160)	(24 646 078)
Zapłacony podatek dochodowy	(50 008 110)	(26 603 509)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>661 902 938</b>	<b>282 162 530</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12 962 639)	(17 678 938)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 000 000	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(74 218 303)	(49 333 610)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(27 245 549)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29 170 797	14 089 534
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(218 097)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(1 042 135 635)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(20 056 000)	(20 245 781)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4 900 000	681 000
Otrzymane odsetki	1 945 203	81 149
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(97 684 588)</b>	<b>(1 114 542 280)</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	8 924 777	5 382 538
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507
Finansowanie franczyzobiorców	(4 391 696)	979 641
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	250 223 461	1 067 916 476
Spłaty kredytów i pożyczek	(840 592 571)	(76 173 867)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 115 800)	(7 009 123)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(5 203 184)	(2 240 025)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(83 369 331)	(19 935 754)
Dywidendy wypłacone	(24 795 780)	(50 672 318)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(705 320 125)</b>	<b>919 363 075</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(141 101 774)</b>	<b>86 983 324</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>298 483 246</b>	<b>211 499 922</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>157 381 473</b>	<b>298 483 246</b>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>									
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	136 429 761	(1 115 507)	174 900 870	12 884 493	(4 645 000)	138 638 597	457 093 215	11 546	457 104 760
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	134 398 735	134 398 735	(11 546)	134 387 189
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</b>	-	-	-	-	-	134 398 735	134 398 735	(11 546)	134 387 189
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(50 672 318)	(50 672 318)	-	(50 672 318)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	69 344 012	-	-	(69 344 012)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	1 198 538	-	-	-	1 198 538	-	1 198 538
Emisja akcji - programy motywacyjne	553 250	-	4 829 288	-	-	-	5 382 538	-	5 382 538
Program nabywania akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakończenie programu nabywania akcji własnych	-	-	12 884 493	(12 884 493)	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507	-	-	-	-	1 115 507	-	1 115 507
Inne korekty	-	-	-	-	-	(22 307)	(22 307)	-	(22 307)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	553 250	1 115 507	88 256 332	(12 884 493)	-	(120 038 637)	(42 998 041)	-	(42 998 041)
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	553 250	1 115 507	88 256 332	(12 884 493)	-	(120 038 637)	(42 998 041)	-	(42 998 041)
<b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>136 983 011</b>	<b>-</b>	<b>263 157 202</b>	<b>-</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>152 998 695</b>	<b>548 493 908</b>	<b>-</b>	<b>548 493 908</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</i>									
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	136 983 011	-	263 157 202	-	(4 645 000)	152 998 695	548 493 908	-	548 493 908
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	-	250 384 563	250 384 563	-	250 384 563
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</b>	-	-	-	-	-	250 384 563	250 384 563	-	250 384 563
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(24 795 780)	(24 795 780)	-	(24 795 780)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	69 431 588	-	-	(69 431 588)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	502 317	-	-	-	502 317	-	502 317
Realizacja programów motywacyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	993 525	-	7 931 252	-	-	-	8 924 777	-	8 924 777
Inne korekty	-	-	75 334	-	-	(30 730)	44 604	-	44 604
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	993 525	-	77 940 491	-	-	(94 258 098)	(15 324 083)	-	(15 324 083)
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	993 525	-	77 940 491	-	-	(94 258 098)	(15 324 083)	-	(15 324 083)
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>137 976 536</b>	<b>-</b>	<b>341 097 693</b>	<b>-</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>309 125 160</b>	<b>783 554 388</b>	<b>-</b>	<b>783 554 388</b>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 27 lutego 2013 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 01/2013 w dniu 14 stycznia 2013 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 28 lutego 2013 roku.

Eurocash S.A. jest spółką akcyjną, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

#### 1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Grupa Kapitałowa Eurocash S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. (Sprawozdanie finansowe) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl).

#### 1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych (o ile nie wskazano inaczej).

#### 1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

W wyniku korekty rozliczenia ceny nabycia spółek z Grupy Tradis, Grupa dokonała zmiany odpowiednich danych porównawczych. Szczegółowe informacje dotyczące zmiany rozliczenia ceny nabycia przedstawiono w nocie nr 1 not objaśniających.

Ponadto w związku z nabyciem spółek z Grupy Tradis Grupa dokonała zmiany prezentacji segmentów działalności dokonując jednocześnie zmiany odpowiednich danych porównawczych.

### 1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę Kapitałową Eurocash S.A. stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne KDWT S.A., Eurocash Franczyza Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Sieć Detalistów Nasze Sklepy Sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash Spółka Akcyjna Sp.k., Premium Distributors Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o., Damianex S.A., Delikates Sp. z o.o., Miro Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Multi-Ex S.A., Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., Pol Cater Holding Sp. z o.o., Dania Fast Food Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Detal Koncept Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Drogerie Koliber Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Gama Serwis Sp. z o.o., oraz spółki stowarzyszone PayUp Polska S.A. i Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income.

Jednostką dominującą jest Eurocash Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 00000213765, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z).

Akcje Eurocash S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 1)**

Lp	1	2	3	4	5	6	7	8
nazwa jednostki	Eurocash S.A.	KDWT S.A.	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	PayUp Polska S.A.	Sieć Detalistów Nasze Sklepy Sp. z o.o. w likwidacji	Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k.
siedziba	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Kąpielowa 18 21-500 Biała Podlaska	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4690Z	PKD 4635Z	PKD 8299Z	PKD 6120Z	PKD 4711Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 7740Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000213765	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000040385	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000259846	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000299000	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000000139	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329002	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329037	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000346187
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Stowarzyszona	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Praw własności	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	13.05.2008	14.05.2008	06.04.2009	06.04.2009	14.01.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	100,00%	100,00%	49,00%	97,09%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	100,00%	100,00%	49,00%	91,74%	100,00%	100,00%	100,00%



Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 2)**

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	Premium Distributors Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A.	Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o.	Damianex S.A.	Delikates Sp. z o.o.	Miro Sp. z o.o.	MTC Sp. z o.o.	Multi-Ex S.A.
siedziba	ul. Bokserska 66a 02-690 Warszawa	ul. Polna 52 87-100 Toruń	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Głęboka 34 37-200 Przeworsk	ul. Zakładowa 11 62-510 Konin	ul. Jasna 42 57-200 Ząbkowice Śląskie	ul. Elewatorska 20 15-620 Białystok	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4639Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000103408	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000035408	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108201	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108575	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000065440	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000141499	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000034424
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 3)**

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o.	Saol Dystrybucja Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	Pol Cater Holding Sp. z o.o.	Dania Fast Food Sp. z o.o.	ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Drogerie Koliber Sp. z o.o.
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Orłąt Lwowski 146 41-208 Sosnowiec	ul. Grottgera 5 66-200 Świebodzin	ul. Sokołowska 10 05-090 Raszyn	ul. Sokołowska 10 05-090 Raszyn	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. Bysewska 30 80-298 Gdańsk	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4639Z	PKD 4690Z	PKD 7010Z	PKD 4639Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4775Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000072448	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000207117	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000203619	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000241989	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000165007	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000089450	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000322297	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000244130
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna - pośrednio	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	01.03.2011	01.03.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 4)**

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
nazwa jednostki	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.
siedziba	ul. Mełgiewska 7-9 20-952 Lublin	ul. Mełgiewska 7-9 20-952 Lublin	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokółska 9 15-399 Białystok	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33 10-680 Olsztyn
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7490Z	PKD 4639Z	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS 0000040575	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS 0000272382	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000254307	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS 0000109502	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 5)**

Lp	33	34	35	36	37	38
nazwa jednostki	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	Lewiatan Opole Sp. z o.o.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Gama Serwis Sp. z o.o.
siedziba	ul. Komunalna 6 87-800 Włocławek	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole	ul. Przemysłowa 5 73-100 Stargard Szczeciński	ul. Grażyny 15 02-739 Warszawa	ul. Handlowa 5 15-399 Białystok
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4711Z	PKD 7740Z	PKD 7490Z	PKD 6419Z	PKD 7490Z	PKD 7740Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000109502	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000133384	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000043199	Sąd Rejonowy w Szczecinie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000017136	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, KRS 0000280288	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000399124
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Praw własności	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### **1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU

### NOTA NR 1. KOREKTY LAT UBIEGŁYCH

W wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia spółek z Grupy Tradis, Grupa dokonała zmiany odpowiednich danych porównawczych. Zmiany te dotyczyły korekty wartości firmy, pozostałych wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, szacunku rezerw, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz włączenia do konsolidacji 10 spółek z Grupy Tradis uprzednio niekonsolidowanych.

Dokonane zmiany przedstawione zostały w tabeli poniżej. Zmiany te nie miały wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz wyliczenie zysku na jedną akcję za 2012 r.

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31.12.2011 roku	Wartość historyczna	Wartość przekształcenia	Wartość po przekształceniu
Wartość firmy	1 166 304 460	(117 016 781)	1 049 287 679
Wartości niematerialne	194 973 627	250 187 365	445 160 992
Rzeczowe aktywa trwałe	420 180 837	(14 386 008)	405 794 829
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	50 132 743	(46 560 196)	3 572 547
Należności długoterminowe	3 130 179	(37 000)	3 093 179
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 434 205	(16 019 844)	48 414 360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 973 223	(16 075 613)	45 897 610
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 460 981	55 769	2 516 750
	-		
Zapasy	948 233 381	662 425	948 895 806
Należności z tytułu dostaw i usług	1 294 671 733	43 927 342	1 338 599 075
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 128 490	305 816	2 434 306
Pozostałe należności krótkoterminowe	106 158 421	(3 216 357)	102 942 064
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 021 041	490 000	3 511 042
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 507 063	3 926 501	18 433 564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	288 813 951	9 669 294	298 483 246
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	293 305	327 904	621 209
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 317 736	23 277 895	39 595 631
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 663 864	568 401	2 232 265
Pozostałe rezerwy długoterminowe	6 910 769	(447 880)	6 462 889
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	830 807 741	721 116	831 528 857
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	39 696 530	26 020	39 722 550
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 162 575 174	38 018 000	2 200 593 173
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 362 536	185 923	15 548 460
Inne zobowiązania krótkoterminowe	110 056 890	(10 581 044)	99 475 846
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50 352 605	17 360 393	67 712 998
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109 553 815	42 475 827	152 029 642

Rozliczenie ceny nabycia spółek z Grupy Tradis przedstawiono w notce 2.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## NOTA NR 2.

### NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

#### Rozliczenie ceny nabycia spółek z Grupy Tradis

Grupa dokonała korekty rozliczenia ceny nabycia spółek z Grupy Tradis. Korekty te zostały ujęte w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W skorygowanym rozliczeniu Grupa zidentyfikowała relacje z klientami w wartości 250.000.000 PLN, które będą amortyzowane przez okres 20 lat. Ponadto Grupa skorygowała szacunek rezerw oraz odpisów na majątku trwałym. Grupa ujęła efekt podatkowy powyższych zmian oraz skorygowała dotychczasową wartość firmy.

Ponadto Grupa objęła konsolidacją 10 spółek z Grupy Tradis uprzednio niekonsolidowanych.

Grupa dokonała zmiany odpowiednich danych porównawczych.

Skorygowane rozliczenie ceny nabycia spółek z Grupy Tradis zostało przedstawione poniżej:

Nabyte aktywa netto	Pierwotne rozliczenie nabycia na dzień 21.12.2011	Korekty rozliczenia nabycia	Skorygowane rozliczenie nabycia na dzień 21.12.2011
<b>Aktywa</b>			
Wartości niematerialne	4 719 212	250 175 598	254 894 810
Rzeczowe aktywa trwałe	193 725 682	(14 386 008)	179 339 674
Nieruchomości inwestycyjne	1 643 004	-	1 643 004
Należności długoterminowe	899 039	-	862 039
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 241 176	8 165 562	32 406 738
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	941 388	55 769	997 157
Zapasy	343 836 762	662 425	344 499 187
Należności z tytułu dostaw i usług	486 708 824	23 915 909	510 624 734
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	158 616	305 816	464 432
Pozostałe należności krótkoterminowe	22 373 427	(3 216 357)	19 157 070
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	490 000	490 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 918 088	3 926 501	8 844 589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 655 638	9 669 294	65 324 932
	<b>1 139 820 856</b>	<b>279 727 508</b>	<b>1 419 548 364</b>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	293 305	327 904	621 209
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 689 816	47 519 071	55 208 887
Pozostałe rezerwy długoterminowe	6 902 184	(447 880)	6 454 304
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 492 512	721 116	148 213 628
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	140 982	26 020	167 002
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	603 746 166	18 006 568	621 752 734
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 336 846	185 923	7 522 769
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	568 401	568 401
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	45 064 113	(10 581 044)	34 483 069
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	17 360 393	17 360 393
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	78 348 615	42 475 827	120 824 442
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>897 014 539</b>	<b>116 162 300</b>	<b>1 013 176 839</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>242 806 316</b>	<b>163 565 209</b>	<b>406 371 525</b>
Wartość firmy powstała przy nabyciu	806 209 374	(117 005 014)	689 204 360
Koszt nabycia jednostek niekonsolidowanych	46 560 196	(46 560 196)	-
<b>Koszt nabycia</b>	<b>1 095 575 885</b>	<b>-</b>	<b>1 095 575 885</b>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### NOTA NR 3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Po przejściu od Emperia Holding S.A. oraz spółki zależnej Emperia – P1 Sp. z o.o. udziałów w spółkach dystrybucyjnych prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych jak również detaliczne sieci franczyzowe Zarząd postanowił dokonać zmiany prezentacji segmentów działalności. Zmiana prezentacji wynika ze znacznego zwiększenia oraz zmiany struktury Grupy w związku z nabyciem 17 spółek Grupy Tradis. Zmiana prezentacji segmentów lepiej odzwierciedla nową strukturę i strategię Grupy zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

W wyniku przeprowadzonej analizy prowadzonej przez Grupę Eurocash S.A. działalności gospodarczej, uwzględniającej regulacje zaprezentowane w MSSF 8 Segmenty operacyjne, Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które to poprawnie pokazują różną specyfikę działalności:

- *Klienci niezależni* – którzy nie posiadają stałych umów z Grupą Eurocash np: cash&carry, papierosy, dystrybucja alkoholu. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez sieć dyskontów Cash & Carry (wcześniej prezentowana w segmencie hurt tradycyjny), jak również działalność spółek grupy Premium Distributors (wcześniej aktywna dystrybucja) oraz KDWT S.A. (wcześniej aktywna dystrybucja).
- *Klienci zintegrowani* – którzy posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: HoReCa, Stacje benzynowe i systemy franczyzowe. Segment związany jest z działalnością połączoną z Eurocash S.A. spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. (wcześniej aktywna dystrybucja), spółkami Grupy Tradis: Detal Koncept Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Drogerie Koliber Sp. z o.o., PolCater Holding Sp. z o.o. (wcześniej aktywna dystrybucja), oraz połączoną działalnością związaną z Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (wcześniej segment inne) i Delikatesów Centrum (wcześniej hurt tradycyjny).
- *Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję* – która reprezentuje hurtową działalność spółek Grupy Tradis prowadzących aktywną dystrybucję. Segment związany jest z działalnością spółek Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., oraz Ambra Sp. z o.o.. Spółki te zostały zaprezentowane jako oddzielny segment aby zaprezentować swoje znaczenie.
- *inne* – Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Nasze Sklepy Sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash S.A. Sp. Komandytowa (wcześniej również segment inne), spółki Grupy Tradis: Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Gama Serwis Sp. z o.o.. Żadna z tych działalności nie spełnia indywidualnych wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych.

W Grupie występują zmienne poziomy powiązań pomiędzy poszczególnymi segmentami. Powiązania obejmują wzajemną sprzedaż towarów i świadczenie usług marketingowych, logistycznych, administracyjnych i innych. Polityka rachunkowości każdego z segmentów sprawozdawczych jest taka sama jak całej Grupy.

Grupa Eurocash prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski, który pod względem warunków ekonomicznych i ryzyka prowadzenia działalności można uznać za obszar jednorodny.

Działalność żadnego z wyodrębnionych segmentów nie wykazuje istotnej zmienności sezonowej.

Kluczowe osoby zarządzające Grupą Eurocash S.A. nie dokonują okresowych przeglądów aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów działalności.

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej:



Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 176 261 870</b>	<b>5 290 328 113</b>	<b>2 799 501 957</b>	<b>120 426 222</b>	<b>(810 737 206)</b>	<b>16 575 780 957</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	8 666 102 742	5 228 773 798	2 584 863 598	96 040 818	-	16 575 780 957
Przychody ze sprzedaży między segmentami	510 159 129	61 554 315	214 638 358	24 385 404	(810 737 206)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>93 233 294</b>	<b>146 863 858</b>	<b>110 324 023</b>	<b>26 472 483</b>	<b>(66 548)</b>	<b>376 827 109</b>
Przychody finansowe						16 235 869
Koszty finansowe						(109 404 793)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(1 201 384)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>282 456 801</b>
Podatek dochodowy						(32 075 532)
<b>Zysk netto</b>						<b>250 381 269</b>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 4

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU**

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 715 010 838</b>	-	<b>1 985 118 360</b>	<b>30 235 496</b>	<b>(749 768 794)</b>	<b>9 980 595 900</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	8 012 558 165	-	1 958 926 061	9 111 673	-	9 980 595 900
Przychody ze sprzedaży między segmentami	702 452 673	-	26 192 298	21 123 823	(749 768 794)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>93 948 276</b>	-	<b>77 922 420</b>	<b>21 089 855</b>	<b>(4 954)</b>	<b>192 955 597</b>
Przychody finansowe						5 060 822
Koszty finansowe						(44 658 393)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(2 366 850)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>150 991 175</b>
Podatek dochodowy						(16 603 987)
<b>Zysk netto</b>						<b>134 387 189</b>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA NR 4.

#### DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku wartość zabezpieczeń udzielonych w formie poręczeń kredytów i gwarancji bankowych wynosiła 3.750.000 PLN. Wartość gwarancji bankowych wystawionych na rzecz kontrahentów Grupy wynosiła ponadto 104.570.168 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 5

#### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
			31.12.2012	31.12.2011
1 Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	2 250 000	2 250 000
2 Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTC Sp. z o.o. za zobowiązania PayUP	PLN	1 500 000	1 500 000
			<b>3 750 000</b>	<b>3 750 000</b>

Ponadto Spółki Grupy Eurocash udzieliły ING Bank Śląski S.A. poręczenia dotyczące umowy zarządzania płynnością w formie kredytów dziennych (cash pool) w kwocie przyznanego limitu kredytowego.

Tabela nr 6

#### POZOSTAŁE GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
			31.12.2012	31.12.2011
1. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	944 563	3 351 360
2. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	302 587	6 403 500
3. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	4 912 440	2 053 880
4. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	9 848 566	-
5. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	200 000	-
6. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	-	200 000
7. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	230 000	230 000
8. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	230 000	-
9. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. umowy handlowej	PLN	-	5 500 000
10. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
11. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	281 912	356 440
12. ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	-	85 500 000
13. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	87 000 000	-
			<b>104 570 168</b>	<b>104 215 280</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2011 r. 1  
EUR = 4,4168 PLN oraz z dnia 31.12.2012 1 EUR = 4,0882

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## NOTA NR 5. ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku wartość zabezpieczeń na majątku Grupy wynosiła 954.605.089 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 7

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Premium Distributors	209 615 674
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING i BZ WBK	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach Dystrybucyjnych nabytych od Emperia Holding	461 538 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach spółki Eurocash S.A.	180 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP	Zastaw na zapasach spółki KDWT S.A.	82 500 000
Umowy leasingu finansowego	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	20 951 415
<b>Zabezpieczenia razem</b>		<b>954 605 089</b>

## NOTA NR 6. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

### 1. Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2012 roku a 31 grudnia 2012 roku wyemitowano 993.525 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

### 2. Wypłata dywidendy

W dniu 15 czerwca 2012 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2011 rok w kwocie 64.786.635 PLN. Kwota 24.795.780 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,18 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą do dnia 17 lipca 2012 roku.

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

### 3. Umowa kredytowa z BRE

W dniu 27 czerwca 2012 r. zawarta została umowa kredytowa z BRE Bank S.A. na mocy której BRE udzielił Eurocash S.A. kredytu obrotowego w kwocie 380.000.000,00 PLN na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonego kredytu poręczone zostały przez spółki zależne.. Poręcznie udzielone zostało EUROCASH S.A. za zobowiązania Spółki z tytułu ww. umowy kredytowej. Poręczenie obejmuje wynikające z w/w umowy kredytowej zobowiązania Spółki, a w szczególności zobowiązania z tytułu kredytu, odsetek i prowizji, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdy Spółka nie wywiąże się z zobowiązań w terminach oznaczonych w wymienionej powyżej umowie kredytowej. Oświadczenie o poręczeniu złożyły: KDWT S.A. oraz Tradis Sp. z o.o. Każdy z poręczycieli, złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 380.000.000 PLN, z jednoczesnym uprawnieniem Banku do wystąpienia do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4. Umowa z RPH

W dniu 17 września 2012 r. Eurocash i RPH zawarły Umowę Inwestycyjną, zgodnie z którą Eurocash obejmie pakiet mniejszościowy (nie mniejszy niż 25%) w kontrolowanych przez RPH spółkach należących do Grupy Polbita-Interchem. Powyższy pakiet mniejszościowy obejmowany będzie przez Eurocash w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w Ambra Sp. z o.o. oraz Drogerie Koliber Sp. z o.o.. Eurocash i RPH uzgodniły, że w ramach wiążącej je umowy Eurocash będzie przysługiwało również w określonych przypadkach prawo nabycia całości udziałów/akcji w Grupie Polbita Interchem według ustalonych przez strony zasad wyceny. Ponadto Eurocash zobowiązał się do udzielenia na rzecz Grupy Polbita-Interchem pożyczki podporządkowanej na kwotę 60 mln zł, po spełnieniu warunków zdefiniowanych w Umowie Inwestycyjnej.

Jednak w związku z informacją, jaką uzyskał Eurocash, że w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany wpis, zgodnie z którym Alior Bank S.A. jest właścicielem wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki Polbita Sp. z o.o., a wykreślony został wpis potwierdzający, że właścicielem udziałów spółki Polbita Sp. z o.o. jest Interchem S.A. (podmiot kontrolowany przez RPH), że Umowa Inwestycyjna nie będzie mogła zostać sfinalizowana.

#### 5. Podpisanie listu intencyjnego i umowy przedwstępnej przez podmiot zależny

W dniu 10 października 2012 roku podmiot zależny od Eurocash – spółka KDWT S.A. – podpisała list intencyjny z Państwem Krystyną Dziembor oraz Marianem Dziembor. Na podstawie ww. listu intencyjnego strony wyraziły swoją intencję zawarcia umowy, na podstawie której KDWT S.A. nabyłoby od Pani Krystyny Dziembor oraz Pana Mariana Dziembor prowadzone przez każde z nich przedsiębiorstwa prowadzące handel hurtowy w zakresie papierosów oraz artykułów tytoniowych.

W dniu 13 grudnia 2012 roku strony podpisały przedwstępną umowę sprzedaży przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W umowie tej strony zobowiązały się do zawarcia do dnia 31 sierpnia 2013 roku umowy przyrzeczonej, na podstawie której KDWT S.A. nabędzie od Pani Krystyny Dziembor przedsiębiorstwo oraz od Pana Mariana Dziembor zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na które składają się zorganizowane zespoły składników materialnych i niematerialnych przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej jest uzyskanie przez KDWT S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 30 stycznia 2013 KDWT S.A. otrzymał zgodę UOKiK.

#### 6. Zbycie akcji Eurocash SA

W dniu 30 sierpnia 2012 r. otrzymano zawiadomienie od akcjonariusza Politra B.V. S.r.l. i podmiotów go kontrolujących Kipi NV oraz Prezesa Zarządu Luis Amaral Conceicao do Amaral o zbyciu 7% akcji Eurocash.

#### NOTA NR 7. ISTOTNE ZDARZENIA W PO DNIU BILANSOWYM

##### 1. Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na dzień 25 stycznia 2013 r. akcje posiadane przez Fundusze Fidelity stanowiły poniżej 5% (4,99%) kapitału zakładowego EUROCASH S.A.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 2. Wypowiedzenie Umowy Dystrybucyjnej oraz Umowy Komisu zawartej pomiędzy Stokrotka Sp. z o.o. a Tradis Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2013 roku podmiot zależny od Eurocash – Tradis sp. z o.o. – otrzymał od Stokrotka sp. z o.o. wypowiedzenie zawartej w dniu 20 grudnia 2011 Umowy Dystrybucyjnej, której przedmiotem jest współpraca w zakresie dostaw i odbioru produktów FMCG oraz Umowy Komisu na podstawie, której Tradis sp. z o.o. nabywa wybrane produkty we własnym imieniu, ale na rachunek Stokrotka sp. z o.o.

Umowy zostaną rozwiązane z dniem 31. lipca 2013 r. po upływie 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W dacie wypowiedzenia, Umowy nie są umowami znaczącymi dla Eurocash.

Łączna wartość sprzedaży z tytułu ww. Umów wyniosła w 2012 r. nie przekroczyła 5% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta w tym okresie. Poza zmniejszeniem sprzedaży, rozwiązanie Umów nie przyniesie istotnych skutków finansowych zarówno dla działalności spółki Tradis Sp. z o.o. jak i Eurocash oraz całej Grupy Kapitałowej Eurocash.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2012</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 lutego 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 lutego 2013	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN		Nie badane za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 EUR	
Przychody ze sprzedaży	6 324 806 918	5 522 676 580	1 511 303 923	1 249 813 655
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	108 026 701	110 643 492	25 812 832	25 039 262
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	136 357 638	71 927 359	32 582 470	16 277 577
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	145 208 702	64 786 635	34 697 420	14 661 590
Zysk (strata) netto	145 208 702	64 786 635	34 697 420	14 661 590
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	180 225 727	182 492 190	43 064 690	41 299 038
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	61 246 461	(1 152 549 985)	14 634 758	(260 828 728)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(384 096 450)	982 206 136	(91 779 319)	222 278 930
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(142 624 262)	12 148 341	(34 079 871)	2 749 240
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	137 636 502	136 630 350	137 636 502	136 630 350
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 784 114	137 874 048	138 784 114	137 874 048
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,06	0,47	0,25	0,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,05	0,47	0,25	0,11
Średni kurs PLN / EUR*	Nie badane na dzień 31.12.2012 PLN		Nie badane na dzień 31.12.2012 EUR	
			4,1850	
			4,4188	
Aktywa	2 936 852 214	2 975 510 824	718 372 930	673 680 226
Zobowiązania długoterminowe	491 243 883	789 082 506	120 161 412	178 654 797
Zobowiązania krótkoterminowe	1 968 592 696	1 839 252 698	481 530 428	416 422 002
Kapitał własny	477 015 635	347 175 620	116 681 091	78 603 428
Kapitał zakładowy	137 976 536	136 983 011	33 749 948	31 014 085
Liczba akcji zwykłych	137 976 536	136 983 011	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 909 011	138 909 011	138 909 011	138 909 011
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,46	2,53	0,85	0,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,43	2,50	0,84	0,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	24 795 780	50 672 318	6 065 207	11 472 631
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,18	0,37	0,04	0,08
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,0882	4,4168

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 2012.

\*\* Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy.

\*\*\* Dywidendę za 2011 rok wypłacono 17 lipca 2012 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 2 lipca 2012 roku.



**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

KOMORNIKI, 28 luty 2013 r.

---

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2012</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SPIS TREŚCI

<b>Informacje ogólne do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Spółki .....	3
2. Organy Spółki .....	3
<b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku .....	12

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. DANE SPÓŁKI

#### NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000213765

#### CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2011 roku.

### 2. ORGANY SPÓŁKI

#### 2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,  
Rui Amaral – Członek Zarządu,  
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,  
Pedro Martinho – Członek Zarządu,  
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,  
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,  
Carlos Saraiva - Członek Zarządu.

#### 2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Eduardo Aguinaga de Moraes - Członek Rady Nadzorczej,  
António José Santos Silva Casanova - Członek Rady Nadzorczej,  
Ryszard Wojnowski – Członek Rady Nadzorczej,  
Janusz Lisowski – Członek Rady Nadzorczej.

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Nie badane 4 kwartał za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012	Nie badane 4 kwartał za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Nie badane 4 kwartał za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Nie badane 4 kwartał za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 633 396 517</b>	<b>6 324 806 918</b>	<b>1 455 076 527</b>	<b>5 522 676 580</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	1 539 947 477	6 018 992 197	1 367 831 952	5 267 953 219
Przychody ze sprzedaży usług	93 449 039	305 814 721	87 244 575	254 723 361
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 430 615 082)</b>	<b>(5 641 374 795)</b>	<b>(1 259 573 457)</b>	<b>(4 902 424 172)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(1 426 839 112)	(5 626 359 990)	(1 256 235 915)	(4 889 158 133)
Koszt sprzedanych usług	(3 775 970)	(15 014 805)	(3 337 542)	(13 266 039)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>202 781 435</b>	<b>683 432 123</b>	<b>195 503 070</b>	<b>620 252 408</b>
Koszty sprzedaży	(90 287 357)	(405 739 309)	(104 983 029)	(372 022 248)
Koszty ogólnego zarządu	(28 410 585)	(143 113 504)	(24 381 381)	(129 238 077)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>84 083 492</b>	<b>134 579 309</b>	<b>66 138 660</b>	<b>118 992 084</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 757 126	18 650 527	17 539 589	41 535 616
Pozostałe koszty operacyjne	(15 254 635)	(45 203 135)	(26 694 389)	(49 884 208)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>74 585 983</b>	<b>108 026 701</b>	<b>56 983 859</b>	<b>110 643 492</b>
Przychody finansowe	88 891 250	147 122 480	2 514 536	9 009 958
Koszty finansowe	(39 705 474)	(118 791 543)	(25 614 773)	(47 726 092)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>123 771 758</b>	<b>136 357 638</b>	<b>33 883 622</b>	<b>71 927 359</b>
Podatek dochodowy	626 536	8 851 064	(4 481 992)	(7 140 724)
<b>Zysk netto</b>	<b>124 398 294</b>	<b>145 208 702</b>	<b>29 401 630</b>	<b>64 786 635</b>

## ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	145 208 702	64 786 635
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	137 636 502	136 630 350
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 784 114	137 874 048
- podstawowy	1,06	0,47
- rozwodniony	1,05	0,47

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

	Nie badane 4 kwartał za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Nie badane 4 kwartał za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>Zysk netto</b>	<b>124 398 294</b>	<b>145 208 702</b>	<b>29 401 630</b>	<b>64 786 635</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>124 398 294</b>	<b>145 208 702</b>	<b>29 401 630</b>	<b>64 786 635</b>

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>2 015 757 694</b>	<b>2 020 184 216</b>
Wartość firmy	96 024 468	96 024 468
Wartości niematerialne	28 242 366	31 464 286
Rzeczowe aktywa trwałe	173 869 191	184 189 618
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 647 303 080	1 655 904 660
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43 766 081	23 710 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	748 590	5 808 590
Należności długoterminowe	1 888 615	1 880 628
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 915 303	21 201 886
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 434 361	19 874 692
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 480 942	1 327 194
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>921 094 520</b>	<b>955 326 608</b>
Zapasy	352 493 460	320 127 607
Należności z tytułu dostaw i usług	428 034 707	413 346 317
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 210 784	1 362 078
Pozostałe należności krótkoterminowe	30 593 902	11 444 046
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 102 588	3 021 041
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 630 051	6 617 777
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 783 480	199 407 742
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 936 852 214</b>	<b>2 975 510 824</b>

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>477 015 635</b>	<b>347 175 620</b>
Kapitał zakładowy	137 976 536	136 983 011
Kapitał zapasowy	185 352 771	136 928 348
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	158 331 327	77 909 260
Zysk z lat ubiegłych	13 122 625	13 122 625
Zysk netto bieżącego roku	145 208 702	64 786 635
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 459 836 580</b>	<b>2 628 335 205</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>491 243 883</b>	<b>789 082 506</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	473 744 879	768 408 762
Długoterminowe zobowiązania finansowe	16 375 105	20 119 059
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 123 899	554 686
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 968 592 696</b>	<b>1 839 252 698</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	716 262 712	689 522 855
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 130 384	38 457 078
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 147 078 022	999 700 559
Inne zobowiązania krótkoterminowe	29 948 780	64 755 790
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 804 433	23 839 115
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 368 366	22 977 302
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 936 852 214</b>	<b>2 975 510 824</b>

## WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Wartość księgowa</b>	<b>477 015 635</b>	<b>347 175 620</b>
Liczba akcji	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji	138 909 011	138 909 011
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>3,46</b>	<b>2,53</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>3,43</b>	<b>2,50</b>



Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>136 357 638</b>	<b>71 927 359</b>
<b>Korekty:</b>	<b>27 290 350</b>	<b>94 893 403</b>
Amortyzacja	51 835 419	53 268 786
Wycena programów motywacyjnych	502 317	1 198 538
Strata na działalności inwestycyjnej	5 744 980	188 777
Koszty odsetek	105 505 495	46 530 682
Przychody z tytułu odsetek	(5 089 726)	(6 293 380)
Otrzymane dywidendy	(131 208 136)	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>163 647 988</b>	<b>166 820 761</b>
Zmiana stanu zapasów	(32 365 853)	(19 349 066)
Zmiana stanu należności	(30 885 468)	(110 138 779)
Zmiana stanu zobowiązań	100 839 548	181 645 284
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 665 393)	5 435 597
Inne korekty	2 469 360	72 679
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>200 040 183</b>	<b>224 486 476</b>
Zapłacone odsetki	(10 244 746)	(24 544 893)
Zapłacony podatek dochodowy	(9 569 710)	(17 449 394)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>180 225 727</b>	<b>182 492 190</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(11 582 376)	(6 439 473)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(27 245 549)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(43 679 742)	(37 080 754)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22 698 455	12 680 781
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(1 107 575 885)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(20 056 000)	(20 245 781)
Pożyczki udzielone	(99 111 639)	(680 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	104 011 639	1 361 000
Otrzymane odsetki	5 003 538	5 430 126
Otrzymane dywidendy	131 208 136	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>61 246 461</b>	<b>(1 152 549 985)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	8 924 777	5 382 538
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507
Finansowanie franczyzobiorców	(4 391 696)	979 641
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	457 564 038	1 126 921 083
Spłaty kredytów i pożyczek	(724 483 090)	(67 988 464)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 466 033)	(6 640 376)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(2 633 192)	(1 995 518)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(88 815 473)	(24 895 957)
Dywidendy wypłacone	(24 795 780)	(50 672 318)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(384 096 450)</b>	<b>982 206 136</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(142 624 262)</b>	<b>12 148 341</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>199 407 742</b>	<b>187 259 401</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>56 783 480</b>	<b>199 407 742</b>

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>							
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>136 429 761</b>	<b>(1 115 507)</b>	<b>105 539 159</b>	<b>12 884 493</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>76 271 814</b>	<b>325 364 719</b>
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku po korektach</b>	<b>136 429 761</b>	<b>(1 115 507)</b>	<b>105 539 159</b>	<b>12 884 493</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>76 271 814</b>	<b>325 364 719</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	64 786 635	<b>64 786 635</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</b>	-	-	-	-	-	<b>64 786 635</b>	<b>64 786 635</b>
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	-	(50 672 318)	<b>(50 672 318)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	12 476 870	-	-	(12 476 870)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	1 198 538	-	-	-	<b>1 198 538</b>
Emisja akcji - programy motywacyjne	553 250	-	4 829 288	-	-	-	<b>5 382 538</b>
Zakończenie programu nabywania akcji własnych	-	-	12 884 493	(12 884 493)	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507	-	-	-	-	<b>1 115 507</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	-	-	-	-	-	<b>(63 149 188)</b>	<b>(42 975 735)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>136 983 011</b>	-	<b>136 928 348</b>	-	<b>(4 645 000)</b>	<b>77 909 260</b>	<b>347 175 620</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</i>							
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>136 983 011</b>	-	<b>136 928 348</b>	-	<b>(4 645 000)</b>	<b>77 909 260</b>	<b>347 175 620</b>
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku po korektach</b>	<b>136 983 011</b>	-	<b>136 928 348</b>	-	<b>(4 645 000)</b>	<b>77 909 260</b>	<b>347 175 620</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	-	145 208 702	<b>145 208 702</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</b>	-	-	-	-	-	<b>145 208 702</b>	<b>145 208 702</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(24 795 780)	<b>(24 795 780)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	39 990 854	-	-	(39 990 854)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	502 317	-	-	-	<b>502 317</b>
Emisja akcji - programy motywacyjne	993 525	-	7 931 252	-	-	-	<b>8 924 777</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>993 525</b>	-	<b>48 424 423</b>	-	-	<b>(64 786 635)</b>	<b>(15 368 687)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>137 976 536</b>	-	<b>185 352 771</b>	-	<b>(4 645 000)</b>	<b>158 331 327</b>	<b>477 015 635</b>

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 27 lutego 2013 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 01/2013 w dniu 14 stycznia 2013 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 28 lutego 2013 roku.

Eurocash S.A. jest spółką akcyjną, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

#### 1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Eurocash S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34- Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl).

#### 1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych (o ile nie wskazano inaczej).

#### 1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

#### 1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

### NOTA NR 1. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

Zdaniem Zarządu Eurocash S.A. w danych objaśniających do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2012</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 lutego 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 lutego 2013	

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

### 1. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 4 kwartał 2012r.

Poniżej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash w podziale na formaty dystrybucji takie jak:

- **Hurtownie Cash&Carry** - obejmujący hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- **Delikatesy Centrum** - obejmuje sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte ze spółkami z Grupy Eurocash,
- **Papierosy i produkty impulsowe** – sprzedaż KDWT S.A.,
- **Dystrybucja alkoholu** – sprzedaż Premium Distributors sp. z o.o. oraz spółek zależnych
- **Eurocash Dystrybucja** – sprzedaż realizowana przez Eurocash S.A. oraz Pol Cater Sp. z o.o. do stacji benzynowych oraz gastronomii (HoReCa),
- **Grupa Dystrybucyjna Tradis** – w której skład wchodzi:
  - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję FMCG (Tradis sp. z o.o., DEF sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o.) – dalej „spółki dystrybucyjne Tradis”, oraz
  - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Detal Koncept sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Gama Serwis sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Drogerie Koliber sp. z o.o. – dalej „spółki franczyzowe Tradis”

#### Cash&Carry

- W 4 kwartale 2012r. sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1 039,1 mln zł i wzrosła o 13,1% r/r. W okresie 4 kwartałów 2012r. sprzedaż do odbiorców zewnętrznych wyniosła 4 075,9 mln zł i wzrosła o 14,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2011r.
- Wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniósł 6,6% w 4 kwartale 2012r. oraz 9,0% za 4 kwartały 2012.
- Bez uwzględnienia kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniósł 7,7% w 4 kwartale 2012r. oraz 10,2% za okres 4 kwartałów 2012.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 4 kwartału 2012r. wyniosła 145 hurtowni Eurocash Cash&Carry + 3 hurtownie Batna
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 5 451 na koniec 4 kwartału 2012r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 4 kwartale 2012r. 50,89% oraz za 4 kwartały 50,9%.

- Sprzedaż do sklepów abc wzrosła w 4 kwartale 2012r. o 18,6% w porównaniu z 4 kwartałem 2011r., a narastająco po 4 kwartałach 2012. wzrosła o 20,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzednim.
- Średnia sprzedaż na sklep abc wyniosła w 4 kwartale 2012r. 92 043 zł i wzrosła o 1,6% w porównaniu do tego samego okresu roku 2011. Średnia sprzedaż na sklep abc narastająco w 4 kwartale 2012r. wzrosła o 1,5% i wyniosła 96 152 zł.

### **Delikatesy Centrum**

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 4 kwartale 2012r. 391,2 mln zł i wzrosła o 7,8% w porównaniu do 4 kwartału 2011r. Za 4 kwartały 2012r. sprzedaż hurtowa wyniosła 1 475,5 mln zł, 13,1% więcej niż w analogicznym okresie 2011r.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” spadła w 4 kwartale 2012r. o 0,1%, a po 4 kwartałach 2012r. wzrosła o 2,0% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec grudnia 2012r. 773 placówki – w ciągu 4 kwartału otwarto 38 nowych sklepów franczyzowych.

### **Papierosy i produkty impulsowe**

- W 4 kwartale 2012r. sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła 639,3 mln zł i wzrosła o 3,8% w porównaniu z 4 kwartałem 2011r. Narastająco po 4 kwartale 2012r sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 2 638,4 mln zł i wzrosła o 4,6% r/r.
- Sprzedaż kategorii produktów żywnościowych w 4 kwartale 2012r. spadła o 5,6% r/r, a za okres 4 kwartałów 2012r. wzrosła o 6,9%, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Na koniec 4 kwartału 2012r. KDWT posiadało 130 filii i 2 centra dystrybucyjne.

### **Dystrybucja alkoholu**

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Premium Distributors w 4 kwartale 2012r. wyniosła 546,0 mln zł i wzrosła o 1,5% w porównaniu do 4 kwartału 2011r. Za 4 kwartały 2012r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 1 951,8 mln zł i wzrosła o 1,1% r/r.

### **Eurocash Dystrybucja:**

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja z uwzględnieniem Pol Cater wyniosła w 4 kwartale 2012r. 177,0 mln zł i wzrosła o 10,2% r/r. Po 4 kwartałach 2012r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 701,9 mln zł, co oznacza wzrost o 16,8% r/r.

### Grupa Dystrybucyjna Tradis:

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez spółki z Grupy Dystrybucyjnej Tradis wyniosła w 4 kwartale 2012r. 1 374,6 mln zł, co stanowi 33% sprzedaży całej grupy w 4 kwartale 2012r.
- Sprzedaż narastająca po 4 kwartałach wyniosła 5 589,3 mln zł.
- Poniżej prezentujemy liczbę sklepów franczyzowych lub partnerskich zrzeszonych w sieciach zarządzanych przez spółki franczyzowe Tradis:

**Tabela 1:** Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Grupy Dystrybucyjnej Tradis

Nazwa sieci / spółka operatorska	Liczba sklepów
	31.12.2012r.
Groszek	1 114
Milea	14
Euro Sklep S.A.	561
Lewiatan *	1 777
<b>Razem</b>	<b>3 466</b>

\* sklepy partnerskie zarządzane przez spółki franczyzowe Grupy Dystrybucyjnej Tradis

**Tabela 2:** Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerski Serwis Detaliczny

	31.12.2012r.
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożywców	72
Liczba sklepów	602



## 2. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 4 kwartale 2012r. i narastająco po 4 kwartałach 2012r.

### Analiza sprzedaży

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 4 kwartale 2012r. wyniosła 4 208,5 mln zł i wzrosła o 60,6% r/r. Po 4 kwartałach 2012r. skonsolidowana sprzedaż wyniosła 16 575,8 mln zł i wzrosła o 66,1% r/r.

W 4 kwartale istotny wpływ na wzrost sprzedaży, oprócz efektów przejęcia Tradis, miały bardzo dobre wyniki formatu Cash&Carry, który zanotował wzrost sprzedaży o 13,1%, przy wzrostach sprzedaży LFL na poziomie 6,6% oraz 7,7% wzrostu sprzedaży bez uwzględnienia wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych.

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 4 kwartale 2012r.**

	Sprzedaż zewnętrzna		
mln zł	4 kw. 2012	4 kw. 2011	Zmiana %
Cash&Carry	1 039,1	918,5	13,1
Delikatesy Centrum	391,2	363,0	7,8
Papierosy i produkty impulsowe	639,3	616,0	3,8
Dystrybucja alkoholu	546,0	538,1	1,5
Eurocash Dystrybucja	177,0	160,7	10,2
Tradis	1 374,6	-	-
Inne	41,2	23,6	74,3
<b>Razem</b>	<b>4 208,5</b>	<b>2 620,0</b>	<b>60,6</b>

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 4 kwartały 2012r.**

	Sprzedaż zewnętrzna		
mln zł	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011	Zmiana %
Cash&Carry	4 075,9	3 558,6	14,5
Delikatesy Centrum	1 475,5	1 304,2	13,1
Papierosy i produkty impulsowe	2 638,4	2 523,0	4,6
Dystrybucja alkoholu	1 951,8	1 931,0	1,1
Eurocash Dystrybucja	701,9	600,9	16,8
Tradis	5 589,3	-	-
Inne	143,0	63,0	126,9
<b>Razem</b>	<b>16 575,8</b>	<b>9 980,6</b>	<b>66,1</b>

## Analiza rentowności

**Tabela 5: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2012r.**

mln zł	4 kwartał 2012	4 kwartał 2011	Zmiana % 2012 /2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 208,48	2 619,98	60,63%
Zysk brutto na sprzedaży	507,18	294,63	72,14%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,05%	11,25%	0,81 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	194,46	103,15	88,52%
(Marża EBITDA %)	4,62%	3,94%	0,68 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	160,70	84,43	90,34%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	3,82%	3,22%	0,60 p.p.
Zysk brutto	130,48	60,89	114,30%
Zysk netto	120,93	53,84	124,62%
(Rentowność zysku netto %)	2,87%	2,05%	0,82 p.p.

**Tabela 6: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych po 4 kwartałach 2012r.**

mln zł	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011	Zmiana % 2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 575,78	9 980,60	66,08%
Zysk brutto na sprzedaży	1 790,75	988,36	81,18%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,80%	9,90%	0,90 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	490,19	265,76	84,45%
(Marża EBITDA %)	2,96%	2,66%	0,29 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	376,83	192,96	95,29%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,27%	1,93%	0,34 p.p.
Zysk brutto	282,46	150,99	87,07%
Zysk netto	250,38	134,39	86,31%
(Rentowność zysku netto %)	1,51%	1,35%	0,16 p.p.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wzrosła w 4 kwartale 2012r. o 0,81 p.p. i wyniosła 12,05%.

Narastająco po 4 kwartałach 2012r. marża brutto na sprzedaży wzrosła o 0,90 p.p. i wyniosła 10,80%.

Na wzrosty marż w 4 kwartale 2012r. wpływ miały dwa czynniki:

- Realizacja synergii zakupowych wynikających z przejęcia Tradis,
- Zmiana struktury sprzedaży i marży - po konsolidacji Grupy Tradis zmniejszeniu uległ udział kategorii niskomarżowych (np. artykułów tytoniowych) w łącznej sprzedaży grupy.

EBITDA w 4 kwartale 2012r. wzrosła o 88,52% do poziomu 194,46 mln zł, a po 4 kwartałach 2012r. wzrosła o 84,45% do poziomu 490,19 mln zł. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost EBITDA Grupy Eurocash było uwzględnienie wyniku generowanego przez Grupę Tradis oraz realizacja synergii zakupowych.

Zysk netto wyniósł w 4 kwartale 2012r. 120,93 mln zł, 124,62% wyżej, niż rok wcześniej, a za 4 kwartały 2012r. wyniósł 250,38 mln zł, o 86,31% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na poziom zysku netto wpływ miały między innymi koszty finansowe związane głównie z obsługą zadłużenia zaciągniętego w związku z akwizycją Grupy Tradis (21,5 mln zł w 4 kw. 2012r. oraz 83,4 mln zł za 4 kwartały 2012r.) oraz amortyzacja baz klientów w przejętych spółkach (związane z alokacją wartości firmy), która w ciągu 2012r. wyniosła 18,1 mln zł.

W tabeli poniżej zaprezentowano analizę wyników w rozbiciu na segmenty działalności przedstawione w Nocie Nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W 2012r. segment „Klienci niezależni” z wyłączeniem alokacji kosztów centrali zanotował zysk operacyjny na poziomie 152,3 mln zł w porównaniu z 149,9 mln zł w 2011r. Na wynik tego segmentu wpływ miał także wzrost kosztów dotyczących znaków towarowych dzierżawionych w ramach Grupy Eurocash (wzrost o 3,2 mln zł w porównaniu z 2011r.), które zostały przedstawione w segmencie „Inne”. Znaczący wzrost w segmencie „Klientów zintegrowanych” spowodowany jest głównie wzrostem zysku operacyjnego w ramach „starej Grupy Eurocash” o 14% w porównaniu z rokiem 2011.

**Tabela 7: Grupa Eurocash: Analiza wyników przypadających na poszczególne segmenty działalności w okresie 01.01.2012r. – 31.12.2012r.**

Zysk segmentu z działalności operacyjnej w tys. zł	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011	Różnica	Zmiana %
Klienci niezależni	152 348	149 909	2 439	1,6%
Koszty centrali Grupy	- 59 115	- 55 961	- 3 154	5,6%
<b>Segment „Klienci niezależni”</b>	<b>93 233</b>	<b>93 948</b>	<b>- 715</b>	<b>-0,8%</b>
Klienci zintegrowani (bez Grupy Dystrybucyjnej Tradis)	88 840	77 922	10 917	14,0%
Klienci zintegrowani (Grupa Dystrybucyjna Tradis)	21 484	21 731	- 247	-1,1%
<b>Segment „Klienci zintegrowani”</b>	<b>110 324</b>	<b>99 653</b>	<b>10 671</b>	<b>10,7%</b>
Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję bez synergii	51 206	53 567	- 2 361	-4,4%
Zrealizowane efekty synergii (estymacja Zarządu)	95 658			
Pro-Forma annualizacja		28 161		
<b>Segment ” Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję”</b>	<b>146 864</b>	<b>81 728</b>	<b>65 136</b>	<b>79,7%</b>
<b>Segment „Inne”</b>	<b>26 472</b>	<b>22 048</b>	<b>4 425</b>	<b>20,1%</b>
	- 67	- 5	- 62	1243,3%
<b>RAZEM</b>	<b>376 827</b>	<b>297 373</b>	<b>79 454</b>	<b>26,7%</b>

\* dane dla Grupy Dystrybucyjnej Tradis za rok 2011 zostały oszacowane na podstawie zarządczych systemów rachunkowości i nie były audytowane

W tabeli powyżej zaprezentowano także efekty synergii po przejęciu Grupy Dystrybucyjnej Tradis, które zostały zrealizowane w 2012r. Według analiz Zarządu Grupy Eurocash, efekty synergii powiększyły zysk operacyjny Grupy o około 95,7 mln zł w 2012r. Wartość ta została włączona w wynik segmentu „Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję”, który wyniósł w 2012 roku 146,9 mln zł. Istotnym jest wskazanie,

iż wartość synergii została oszacowana na podstawie wewnętrznych systemów raportowania zarządczego, a efekty synergii mogły zostać wykorzystane w analizowanym okresie we wszystkich segmentach Grupy Eurocash. Ponadto zaprezentowana wartość może nie odzwierciedlać efektu netto wszystkich ekonomicznych korzyści i kosztów związanych ze zrealizowaną synergią.

W oparciu o dodatkową analizę segmentów, poniżej zaprezentowano wyniki w rozbiciu na spółki przejęte w ramach nabycia Grupy Dystrybucyjnej Tradis oraz spółki tworzące grupę Eurocash przed nabyciem Grupy Dystrybucyjnej Tradis. Zaprezentowano także porównywalne dane finansowe Grupy Dystrybucyjnej Tradis dostosowując zysk operacyjny roku 2011 o jednorazowe efekty związane z przejęciem Tradis przez Eurocash, takie jak amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych lub koszty jednorazowe, które w sumie wyniosły 28,2 mln zł. Dzięki temu zaprezentowane dane finansowe pozwalają na dokonanie porównania z rokiem 2012.

**Tabela 8: Grupa Eurocash: Analiza wyników z wyszczególnieniem spółek Grupy Dystrybucyjnej Tradis w okresie 01.01.2012r. – 31.12.2012r.**

w tys. zł	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011	Różnica	Zmiana % 2012/2011
Grupa Eurocash (bez spółek Grupy Tradis)	208 479	193 914	14 565	7,5%
Grupa Dystrybucyjna Tradis	72 690	75 298	- 2 608	-3,5%
<b>Razem z wyłączeniem efektów synergii</b>	<b>281 169</b>	<b>269 212</b>	11 957	4,4%
Zrealizowane efekty synergii (estymacja Zarządu)	95 658			
Pro-Forma annualizacja		28 161		
<b>RAZEM GRUPA EUROCASH</b>	<b>376 827</b>	<b>297 373</b>	<b>79 454</b>	<b>26,7%</b>

## Przepływy pieniężne

**Tabela 9: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 4 kwartał 2012r.**

	4 kwartał 2012	4 kwartał 2011
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	195,95	97,70
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	130,48	60,89
<i>Amortyzacja</i>	33,76	18,72
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	51,93	6,90
<i>Inne</i>	(20,22)	11,19
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(8,15)	(1 060,30)
Przepływy z działalności finansowej	(233,33)	1 041,35
Przepływy pieniężne razem	(45,53)	78,75

**Tabela 10: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 4 kwartały 2012r.**

	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	661,90	282,16
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	282,46	150,99
<i>Amortyzacja</i>	113,36	72,80
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	235,20	66,08
<i>Inne</i>	30,88	(7,71)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(97,68)	(1 114,54)
Przepływy z działalności finansowej	(705,32)	919,36
Przepływy pieniężne razem	(141,10)	86,98

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartale 2012r. wyniosły -45,53 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 195,95 mln zł (101% wartości EBITDA w 4 kwartale 2012). Za okres 4 kwartałów 2012r. łączne przepływy pieniężne wyniosły – 141,10 mln zł., podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 661,90 mln zł (co stanowi 135% wartości EBITDA za rok 2012).

## Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2012r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartał 2012	4 kwartał 2011
1.Cykl rotacji zapasów	21,66	33,32
2.Cykl rotacji należności	31,74	47,00
3.Cykl rotacji zobowiązań	64,51	87,06
4.Cykl operacyjny (1+2)	53,40	80,32
5.Konwersja gotówki (4-3)	(11,11)	(6,74)

**Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartały 2012r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011
1.Cykl rotacji zapasów	21,88	34,70
2.Cykl rotacji należności	32,06	48,95
3.Cykl rotacji zobowiązań	64,25	89,32
4.Cykl operacyjny (1+2)	53,94	83,66
5.Konwersja gotówki (4-3)	(10,31)	(5,67)

Zmiana wskaźnika rotacji kapitału obrotowego w 4 kwartale 2012r. i po 4 kwartałach 2012r. związana jest głównie z konsolidowaniem spółek z Grupy Dystrybucyjnej Tradis w bilansie na koniec 2011r. Należy jednak zauważyć, że pomimo tego cykl konwersji gotówki pozostał ujemny na poziomie 11,11 dnia w 4 kwartale 2012r. i 10,31 dnia narastająco.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów przedstawia poniższa tabela:

**Tabela 13: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	31.12.2012		31.12.2011	
Aktywa trwałe	1 940,23	41,41%	1 977,21	42,15%
Aktywa obrotowe	2 744,73	58,59%	2 713,30	57,85%
Razem Aktywa	4 684,96	100,00%	4 690,51	100,00%
Kapitał własny	783,55	16,72%	548,49	11,69%
Zobowiązania i Rezerwy	3 901,41	83,28%	4 142,02	88,31%
Razem Pasywa	4 684,96	100,00%	4 690,51	100,00%

**3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 4 kwartale 2012r. i po 4 kwartałach 2012r.**

**Rachunek zysków i strat**

**Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2012r.**

mln zł	4 kwartał 2012	4 kwartał 2011	Zmiana % 2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 633,40	1 455,08	12,26%
Zysk brutto na sprzedaży	202,78	195,50	3,72%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,41%	13,44%	0,01 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	87,45	70,73	23,64%
(Marża EBITDA %)	5,35%	4,86%	0,49 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	74,59	56,98	30,89%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	4,57%	3,92%	0,65 p.p.
Zysk brutto	123,77	33,88	265,28%
Zysk netto	124,40	29,40	323,10%
(Rentowność zysku netto %)	7,62%	2,02%	5,60 p.p.

**Tabela 15 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartały 2012r.**

mln zł	2012	2011	Zmiana % 2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 324,81	5 522,68	14,52%
Zysk brutto na sprzedaży	683,43	620,25	10,19%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,81%	11,23%	-0,20 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	159,86	163,91	-2,47%
(Marża EBITDA %)	2,53%	2,97%	-0,44 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	108,03	110,64	-2,37%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,71%	2,00%	-0,30 p.p.
Zysk brutto	136,36	71,93	89,58%
Zysk netto	145,21	64,79	124,13%
(Rentowność zysku netto %)	2,30%	1,17%	1,12 p.p.

W 4 kwartale 2012r. sprzedaż Eurocash S.A. wzrosła o 12,26% i wyniosła 1 633,40 mln zł. Po 4 kwartałach 2012r. sprzedaż wzrosła o 14,52% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku i wyniosła 6 324,81 mln zł. Ta dynamika sprzedaży wynikała głównie ze znacznego wzrostu organicznego zanotowanego w Eurocash Cash&Carry.



Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była 0,01 p.p. wyższa w 4 kwartale 2012r. i 0,20 p.p. niższa po 4 kwartałach 2012r., niż w analogicznych okresach 2011r.

EBITDA za 4 kwartał 2012r. wyniosła 87,45 mln zł, a za okres 4 kwartałów 2012r. wyniosła 159,86 mln zł. Zysk netto wyniósł w 4 kwartale 2012r. 124,40 mln zł i 145,21 mln zł narastająco po 4 kwartałach 2012r. Na poziom wyniku netto wpływ miały wewnątrzgrupowe dywidendy otrzymane od jednostek zależnych Eurocash S.A.

## Przepływy pieniężne

**Tabela 16 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 4 kwartał 2012r.**

mln zł.	4 kwartał 2012	4 kwartał 2011
Przepływy z działalności operacyjnej	48,51	37,27
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	123,77	33,88
<i>amortyzacja</i>	12,86	13,74
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	1,94	(29,44)
<i>Inne</i>	(90,07)	19,08
Przepływy z działalności inwestycyjnej	72,89	(1 084,86)
Przepływy z działalności finansowej	(121,20)	1 059,83
Przepływy pieniężne razem	0,19	12,23

**Tabela 17 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 4 kwartały 2012r.**

mln zł.	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011
Przepływy z działalności operacyjnej	180,23	182,49
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	136,36	71,93
<i>amortyzacja</i>	51,84	53,27
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	37,59	52,16
<i>Inne</i>	(45,56)	5,14
Przepływy z działalności inwestycyjnej	61,25	(1 152,55)
Przepływy z działalności finansowej	(384,10)	982,21
Przepływy pieniężne razem	(142,62)	12,15

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartale 2012r. wyniosły 0,19 mln zł, a po 4 kwartałach 2012r. wyniosły -142,62 mln zł.

## Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 18 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2012r.**

	4 kwartał 2012	4 kwartał 2011
<b>Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach</b>		
1.Cykl rotacji zapasów	19,85	20,24
2.Cykl rotacji należności	24,11	26,13
3.Cykl rotacji zobowiązań	73,77	73,02
4.Cykl operacyjny (1+2)	43,96	46,38
5.Konwersja gotówki (4-3)	(29,80)	(26,64)

**Tabela 19 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartały 2012r.**

	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011
<b>Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach</b>		
1.Cykl rotacji zapasów	20,40	21,16
2.Cykl rotacji należności	24,77	27,32
3.Cykl rotacji zobowiązań	74,42	74,43
4.Cykl operacyjny (1+2)	45,17	48,48
5.Konwersja gotówki (4-3)	(29,25)	(25,95)

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2012r. obniżył się o 3,16 dnia w porównaniu do 4 kwartału 2011r. W 4 kwartale 2012r. narastająco cykl konwersji gotówki obniżył się o 3,3 dnia w porównaniu do analogicznego okresu 2011r.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 20 Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	31.12.2012		31.12.2011	
Aktywa trwałe	2 015,76	68,64%	2 020,18	67,89%
Aktywa obrotowe	921,09	31,36%	955,33	32,11%
Razem Aktywa	2 936,85	100,00%	2 975,51	100,00%
Kapitał własny	477,02	16,24%	347,18	11,67%
Zobowiązania i Rezerwy	2 459,84	83,76%	2 628,34	88,33%
Razem Pasywa	2 936,85	100,00%	2 975,51	100,00%

## 4. Definicje wskaźników finansowych

Rentowność sprzedaży brutto:	stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność EBITDA:	stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność operacyjna:	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność sprzedaży netto:	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.
Cykl rotacji zapasów:	stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji należności -	stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji zobowiązań:	stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl operacyjny:	suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.
Cykl konwersji gotówki:	różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.

## 5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash

### ***Zmiany w kapitale zakładowym***

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2012 roku a 31 grudnia 2012 roku wyemitowano 993 525 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W 4 kwartale 2012r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

## 6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

### **Czynniki Zewnętrzne:**

#### *Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku*

Grupa spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku nowoczesnych kanałów dystrybucji, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Grupy rekompensowany będzie wzrostem wartości rynku FMCG oraz konsolidacją na rynku hurtowym do tradycyjnych kanałów sprzedaży.

#### *Inflacja*

Nieoczekiwana znacząca zmiana cen żywności, napoi bezalkoholowych i alkoholowych oraz innych produktów FMCG, jak również cen paliw wpływających na koszty logistyki może wpłynąć na rachunek zysków i strat Grupy.

#### *Koszty płac*

Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie średniookresowej wpływać negatywnie na wyniki Grupy. Jednakże, potencjalny wzrost wynagrodzeń ma wpływ na cały rynek w Polsce. Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje sprzedaż na terenie Polski, jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika.

### **Czynniki Wewnętrzne**

#### *Rozwój nowych formatów*

Rozwój formatów sprzedaży hurtowej lub formatów franczyzowych dla sklepów detalicznych w celu możliwości zaproponowania klientom Grupy Eurocash pełnej oferty oraz w celu osiągnięcia korzyści skali.

EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 4 KW. 2012R.	
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	Strona 16 z 15

### *Ekspansja organiczna*

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2013r:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 6-8 placówek, przy czym ostateczna liczba nowych otwarć będzie uzależniona od procesu integracji z Grupą Dystrybucyjną Tradis,
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 120 placówek

### *Integracja działalności przejętych spółek*

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek z Grupy Dystrybucyjnej Tradis, a także Premium Distributors i Pol Cater na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z Tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami.

### *Przejęcia i akwizycje innych podmiotów*

- W dniu 13 grudnia 2012 roku podmiot zależny od Eurocash – spółka KDWT S.A. – podpisała przedwstępną umowę sprzedaży przedsiębiorstwa z Państwem Krystyną Dziembor oraz Marianem Dziembor. W umowie tej strony zobowiązały się do zawarcia do dnia 31 sierpnia 2013 roku umowy przyrzeczonej, na podstawie której KDWT S.A. nabędzie od Pani Krystyny Dziembor oraz Pana Mariana Dziembor prowadzone przez każde z nich przedsiębiorstwa prowadzące handel hurtowy w zakresie papierosów oraz artykułów tytoniowych. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej było uzyskanie przez KDWT S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgodę tę KDWT S.A. otrzymało dnia 30 stycznia 2013 roku.

## **7. Informacje dodatkowe**

### **Informacje o dywidendzie**

W dniu 15 czerwca 2012 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2011 rok w kwocie 64.786.635 PLN. Kwota 24.751.812 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,18 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą dnia 17 lipca 2012 roku. Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

### **Wyjaśnienia odnośnie sezonowości**

W branży hurtowej dystrybucji FMCG, sprzedaż w I kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w IV kwartale.

## Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 4 kwartału 2012 roku wyemitowano 103 100 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W 4 kwartale 2012r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał innych dłużnych papierów wartościowych.

## Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 4 kwartale 2012r. nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

## Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował prognoz wyników za 2012 rok i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2013.

## Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	28.02.2013				09.11.2012			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	43,93	60 615 240	43,93	60 615 240	43,96	60 615 240	43,96
Fidelity	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	> 5	b.d.	> 5
Inni	77 369 596	56,07	77 369 596	56,07	b.d.	< 51,04	b.d.	< 51,04
<b>Razem</b>	<b>137 984 836</b>	<b>100,00</b>	<b>137 984 836</b>	<b>100,00</b>	<b>137 876 736</b>	<b>100,00</b>	<b>137 876 736</b>	<b>100,00</b>

\* Na dzień 28.02.2012 Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 31.01.2013r.

**Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.**

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	28.02.2013	09.11.2012
<b>Zarząd</b>		
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	407 625	407 625
Katarzyna Kopaczewska	337 000	340 500
Arnaldo Guerreiro	300 500	300 500
Pedro Martinho	843 500	845 250
Carlos Saraiva	0	0
Jacek Owczarek	76 500	76 500
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Eduardo Aguinaga de Mores	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Ryszard Wojnowski	0	0
Janusz Lisowski	0	0
Antonio Jose Santos Silva Casanova	0	0

#### **Informacja o toczących się postępowaniach.**

W 4 kwartale 2012r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

#### **Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.**

W 4 kwartale 2012r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

#### **Informacje o zawarciu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi**

W 4 kwartale 2012r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 4 KW. 2012R.	
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	Strona 19 z 15

### Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta lub możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Poza informacjami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie istnieją inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej finansowej lub wyniku finansowego Eurocash S.A. lub też ich zmian, jak również informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Eurocash S.A.

### Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

Poza czynnikami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie występują inne czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Eurocash S.A. w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 luty 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 luty 2013	