

GRUPA EUROCASH
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA ROK 2013



część A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROCASH S.A.

część B.

WYBRANE JEDNOSTKOWE
DANE FINANSOWE

część C.

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

część D.

RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

część E.

JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Część A

Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A.

Za okres od 1 stycznia 2013
Do 31 grudnia 2013

Komorniki, 28 marca 2014

Spis treści

LIST PREZESA	5
1. Podsumowanie działalności Eurocash S.A. w 2013 r.	7
2. Podstawowe informacje o Grupie	8
2.1 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE W GRUPIE EUROCASH	10
2.2. NOTOWANIA EUROCASH NA GPW W WARSZAWIE	11
3. Przegląd działalności Eurocash S.A.	14
3.1 OBRAZ POLSKIEGO RYNKU PRODUKTÓW FMCG	14
3.2 STRUKTURA SPRZEDAŻY	18
3.3. DOSTAWCY	19
3.4. ODBIORCY	20
4. Perspektywy rozwoju Eurocash	22
4.1 ZAŁOŻENIA STRATEGII	22
4.2 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ EUROCASH	23
4.3 RYZYKA I ZAGROŻENIA	24
4.4 WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI	26
5. Omówienie wyników finansowych Eurocash S.A. za 2013 r.	27
5.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
5.2 PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE EUROCASH S.A.	27
5.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	29
5.4 DANE BILANSOWE	30
5.5. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	34
5.6 ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W EUROCASH ZA 2013 R.	34
5.7 DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	35
5.8 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI EUROCASH S.A. W 2013 R.	36
5.9 SPRAWY SPORNE	36
6. Informacje dodatkowe	37
6.1 ISTOTNE UMOWY	37
6.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	37
6.3 PUBLIKACJA PROGNOZ	37
6.4 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	37
6.5 UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE	37
6.6 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	38
7. Ład korporacyjny	39
7.1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.	39
7.2 INFORMACJE O AKCJONARIACIE	40
7.2.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Eurocash oraz zmiany w strukturze akcjonariatu	40
i. Liczba akcji Eurocash S.A. w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających	41
ii. Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne	41
iii. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	42
iv. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	42
v. Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkościach posiadanych pakietów akcji	42
7.3 WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI	43
Zarząd	43
Rada Nadzorcza	44
Walne Zgromadzenie	49
7.4 ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	50
7.5 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI	
PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	51
7.6 SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH	52
7.7 PROGNOZOWANE KOSZTY ZWIĄZANE Z WPROWADZONYMI PROGRAMAMI MOTYWACYJNYMI	52

7.8 GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	53
8. Oświadczenia Zarządu.....	55
8.1 DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ PREZENTOWANYCH RAPORTÓW	55
8.2 WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	55
ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.....	56
ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel i wykresów.....	57

LIST PREZESA

Drodzy Akcjonariusze,
Drodzy Pracownicy,
Szanowni Państwo,



Przedstawiam Państwu podsumowanie 2013 r. dla Grupy Eurocash. Bez wątpienia był to rok trudny, na co wpłynęły przede wszystkim dwie kwestie. Po pierwsze, sytuacja rynkowa – spowolnienie gospodarcze ostatnich lat w sposób widoczny przełożyło się na gorszą koniunkturę na rynku handlu. A po drugie, przeszliśmy przez kluczowy etap integracji działalności Grupy Eurocash z Tradisem, który dołączył do Grupy dwa lata temu. I choć miało to negatywny wpływ na osiągnięte wyniki, było konieczne z punktu widzenia efektywności funkcjonowania połączonej Grupy w dłuższym okresie.

Dla rynku handlu ubiegły rok to symboliczny wzrost na poziomie 1,5%, wobec 3% rok wcześniej. Są jednak i pozytywne sygnały dla segmentu handlu tradycyjnego, w ramach którego działa Grupa Eurocash i nasi klienci. Mimo że niezależne sklepy odczuły spadek przychodów z powodu otoczenia gospodarczego, handel tradycyjny w rzeczywistości zdobywał udziały rynkowe. Może to wyznaczać kierunek na kolejne lata. Wyraźnie widać bowiem, że maleje różnica, jeśli chodzi o tempo wzrostu handlu tradycyjnego i jego głównego konkurenta – sieci dyskontów. Jeszcze dwa-trzy lata temu dyskonty rosły w tempie ok. 20 proc. rocznie, a handel tradycyjny 3-4 proc. Obecnie jest to odpowiednio 3-4 proc. oraz 1-2 proc. Utwierdza nas to w przekonaniu, że realizowana przez Grupę Eurocash strategia rozwoju jest słuszna, a nasza praca na rzecz poprawy konkurencyjności niezależnych detalistów w Polsce przynosi wymierne efekty.

Tak jak wspominałem, 2013 r. był dla nas kluczowy, jeśli chodzi o kontynuowany proces integracji Grupy Eurocash z Tradisem. Było to dla nas kluczowe wyzwanie w ubiegłym roku i przyznaję, że nie wszystko udało się zrealizować zgodnie z pierwotnymi założeniami. Reorganizacja przejętej spółki oraz integracja placówek cash&carry Eurocashu i Tradisu wpłynęły na obniżenie rentowności całej Grupy w 2013 r. oraz spowolniły naszą rynkową ekspansję. W bieżącym roku zamierzamy sfinalizować cały proces integracji i jest to dla nas cel priorytetowy.

Niekorzystnie na wyniki Tradisu wpłynęło również zakończenie od połowy 2013 r. kontraktu na sprzedaż do sieci Stokrotka. Pomimo, że krok ten był planowany w ramach transakcji z Grupą Emperia, krótkoterminowo negatywnie odbił się na efektywności logistyki Tradisu i jego wynikach.

Poza Tradis pozostałe formaty grupy Eurocash utrzymały rentowność i kontynuowały wzrosty udziałów rynkowych. Sieć hurtowni cash&carry, po przyłączeniu placówek prowadzonych do tej pory

przez Tradis, zakończyła rok z 158 oddziałami. Nasze plany zakładają dalszą kontynuację ekspansji tego formatu i ok. 8-10 otworzyć nowych hurtowni w 2014 r.

Liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum powiększyła się o kolejne 102 placówki i integracja platformy logistycznej z Tradis planowana w 2014 powinna pozwolić na przyspieszenie ekspansji tej sieci w nowych regionach Polski.

W formacie dystrybucji Produktów Impulsowych, zmiany zachodzące na rynku dały nam możliwość przyspieszenia konsolidacji rynku dystrybucji papierosów. W grudniu 2013 ogłosiliśmy zamiar połączenia KDWT z Kolporter FMCG. Nowy podmiot utworzony z połączenia KDWT i Kolporter FMCG w którym będziemy mieli 75% udziałów a nasz partner 25%, będzie miał wiodącą pozycję na rynku dystrybucji papierosów. Sprzedaż połączonego podmiotu powinna przekroczyć 5 mld zł – i skala ta powinna umożliwić istotną poprawę efektywności tego biznesu. Sfinalizowanie transakcji będzie możliwe po uzyskaniu zgody Prezesa UOKiK.

W segmencie dystrybucji alkoholi – wzrost akcyzy od początku 2014 roku przełożył się na spekulacyjny wzrost sprzedaży pod koniec 2013 roku.

Podsumowując, za nami rok pełen wyzwań. Zarówno tych rynkowych, jak i związanych z integracją Grupy po przejęciu Tradisu. Na kolejnych stronach przedstawiamy w szczegółach osiągnięte wyniki finansowe. I choć nie są dla nas satysfakcjonujące, jesteśmy optymistycznie nastawieni co do efektów naszej działalności w kolejnych latach. Dotyczy to zarówno umacnianie pozycji rynkowej Grupy Eurocash i jej klientów, realizacji przyjętej strategii, jak i osiąganych wyników.

Na koniec chciałbym serdecznie podziękować pracownikom Grupy Eurocash za ich codzienne starania i zaangażowanie, co było szczególnie ważne w okresie wzmaganie się z trudną sytuacją rynkową.

Zachęcam do lektury naszego raportu.

Z wyrazami szacunku,
Luis Amaral

Prezes Zarządu
Eurocash S.A.

1. Podsumowanie działalności Eurocash S.A. w 2013 r.

Sprzedaż Eurocash w 2013 r. sięgnęła 7 460,85 mln zł, EBITDA wyniosła 183,98 mln zł, a zysk netto 125,41 mln zł. Natomiast za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. Eurocash osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 6 324,81 mln zł, EBITDA w wysokości 159,86 mln zł, a zysk netto w wysokości 145,21 mln zł. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń.

Tabela 1. Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2013 r.

mln zł	Zmiana		
	2013	2012	2013/2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 460,85	6 324,81	17,96%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	183,98	159,86	15,08%
(Marża EBITDA %)	2,47%	2,53%	-0,06 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	125,41	108,03	16,09%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,68%	1,71%	-0,03 p.p.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	90,92	145,21	-25,81%
(Rentowność zysku netto %)	1,22%	2,30%	-37,39%

Sieć placówek Cash&Carry liczyła na koniec roku 158 hurtowni, a liczba sklepów franczyzowych abc na koniec 2013 roku wyniosła 6 133 placówek. Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci Delikatesy Centrum powiększyła się o 102 sięgając 875 sklepy. Wzrost sprzedaży dla stałej liczby placówek (like-for-like „LFL”) wyniósł 3,84% w formacie hurtowni cash&carry oraz 1,6% dla sprzedaży hurtowej do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż detaliczna sklepów należących do sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum” (like-for-like) wzrosła w 2013 r. o 1,4% w porównaniu do 2012 r.. Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 2013 r. 614,3 mln zł, co oznacza spadek o -12,48% r/r.

W dniu 1 października 2013 roku nastąpiło nabycie przez spółkę Eurocash S.A. od spółki Premium Distributors Sp. z o.o. przedsiębiorstwa obejmującego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie hurtowej i detalicznej sprzedaży napojów, w tym alkoholowych.

2. Podstawowe informacje o Grupie

Grupa Eurocash jest jedną z największych w Polsce grup pod względem wartości sprzedaży oraz liczby placówek zajmujących się dystrybucją produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkozbywalne towary konsumpcyjne – produkty FMCG). Poprzez szereg formatów dystrybucji, Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku hurtowego, w szczególności dla tradycyjnych sklepów detalicznych w całej Polsce oraz do segmentu stacji benzynowych oraz sieci restauracji i hoteli.

W swojej działalności Grupa Eurocash wykorzystuje szereg formatów dystrybucji, które przede wszystkim obejmują:



Hurtownie Cash & Carry – ogólnopolską sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów sieci „abc”



Delikatesy Centrum – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”



Grupa Dystrybucyjna Tradis - największy ogólnopolski dystrybutor FMCG świadczący sprzedaż towarów z dowozem do klienta. Do Grupy należy 4 270 detalicznych sklepów franczyzowych i partnerskich pod markami: Lewiatan, Groszek, Eurosklep, Gama



Eurocash Gastronomia – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli w ramach Eurocash Gastronomia oraz spółki Pol Cater sp. z o.o.



Spółki Premium Distributors – hurtowa dystrybucja napojów alkoholowych na terenie całej Polski za pośrednictwem Spółek Premium Distributors



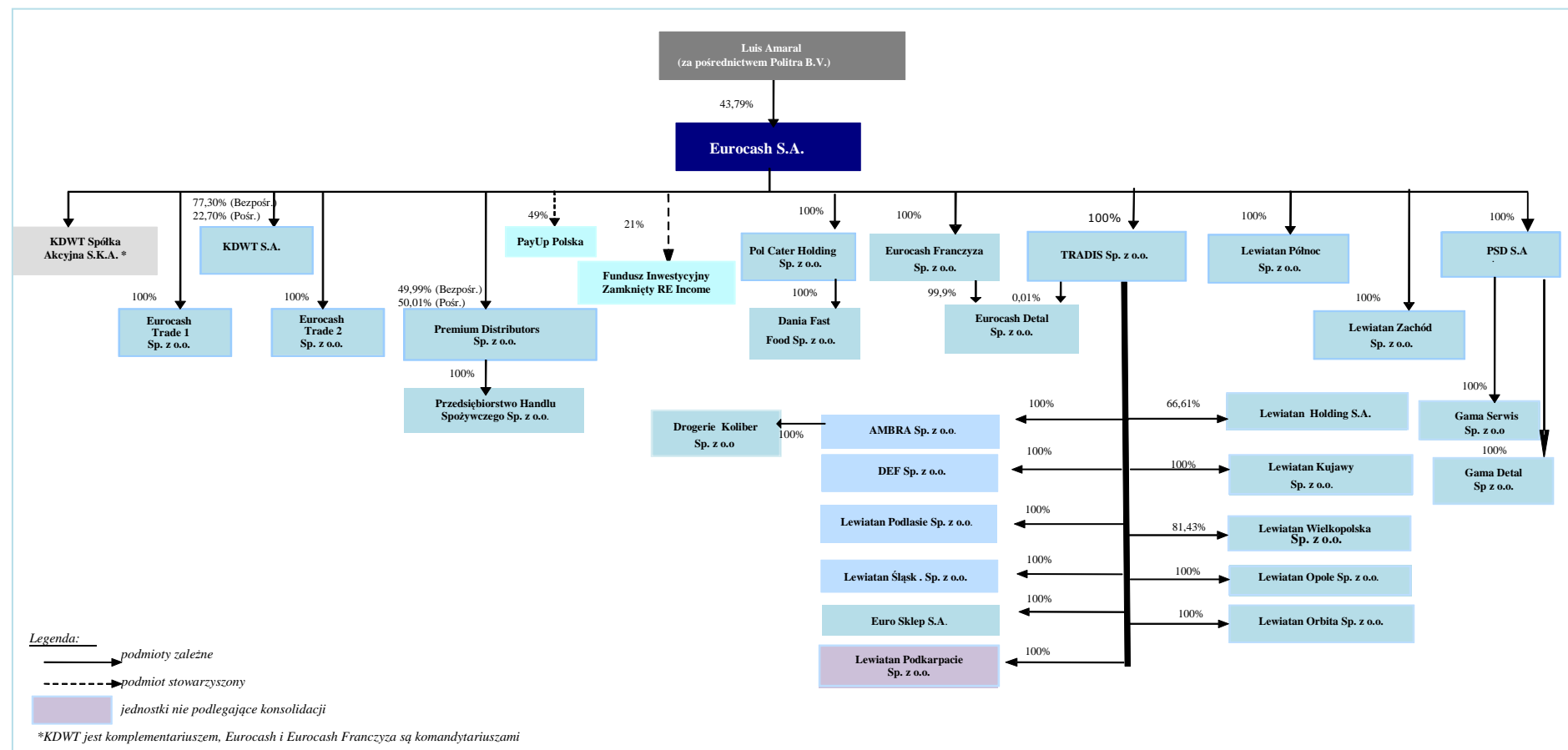
KDWT – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem KDWT



PayUp (Grupa Eurocash kontroluje 49% udziałów) –sieć około 4,9 tys. (na dzień 31 grudnia 2013 r.) terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju, poprzez które oferowane są usługi finansowe takie jak doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych.

2.1 Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2013 r.:



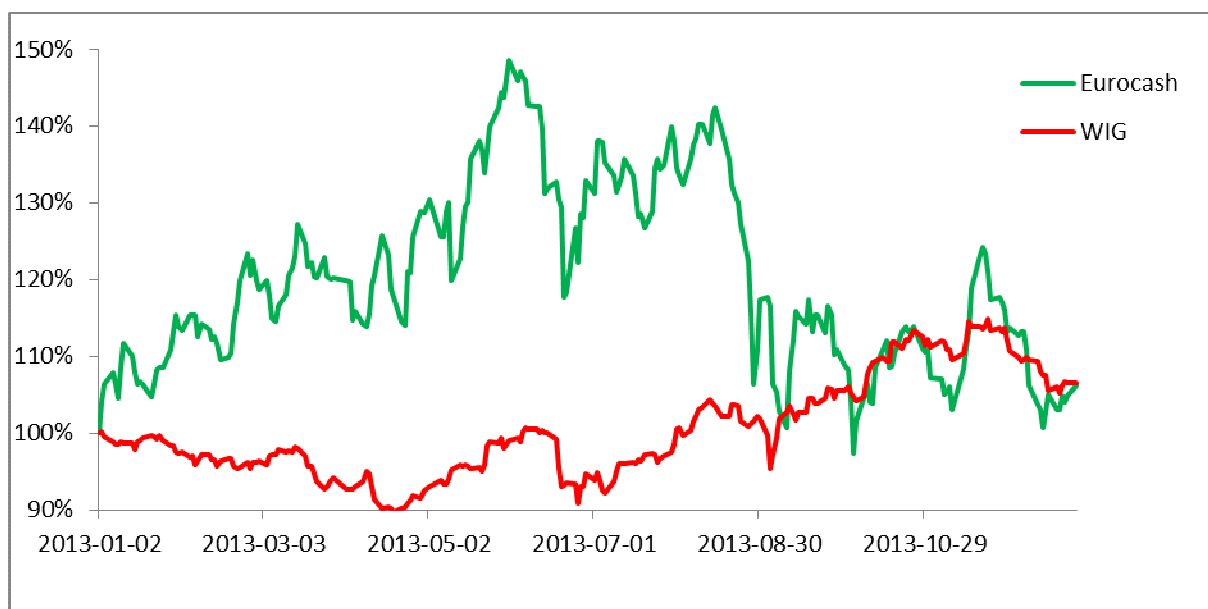
Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V.) posiadający na dzień 31.12.2013 r. 43,79% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Szczegółowe informacje na temat organizacji grupy kapitałowej Eurocash S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 1.7.

2.2. Notowania Eurocash na GPW w Warszawie¹

Eurocash S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2005 r. Akcje Jednostki Dominującej notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i w 2013 r. wchodziły w skład indeksów: WIG, WIG30, WIG-Poland, WIGdiv oraz MSCI Poland Standard Index. Dnia 15 marca 2013 spółka weszła do prestiżowego indeksu WIG20, skupiającego największe spółki akcyjne notowane na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Cena akcji na koniec 2013 r. była o 9,1% wyższa niż na początku roku, podczas gdy WIG zanotował wzrost w ciągu 2013r, wynoszący 6,6%. Rok 2013 rozpoczął się kursem 43,70 zł za akcję Eurocash (cena zamknięcia na dzień 28.12.2012), a zakończył kursem 47,69 zł. Średni kurs akcji w roku 2013 wyniósł 52,97 zł.

Wykres 1 Dynamika kursu akcji Eurocash i indeksu WIG w 2013 roku



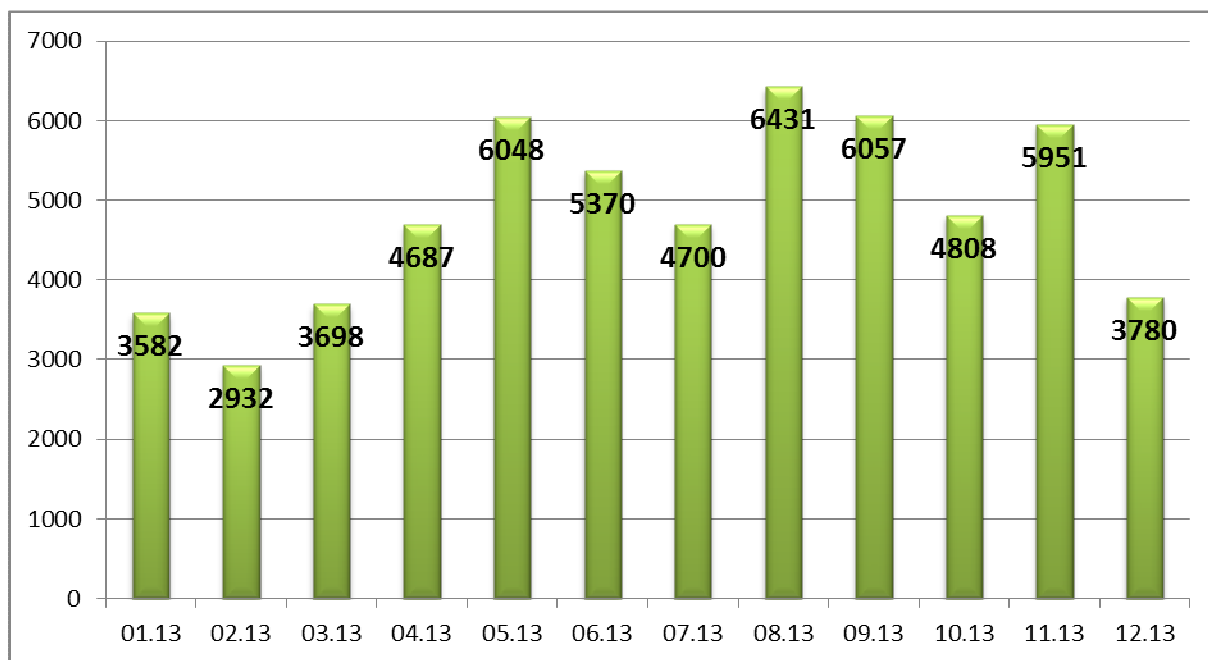
Kapitalizacja Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 6,6 mld zł wobec 6,0 mld zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Średni wolumen EUROCASH S.A. podczas jednego dnia notowań na warszawskiej giełdzie w 2013 r. wyniósł 449 026 akcji. W tabeli poniżej zaprezentowano kluczowe dane dotyczące notowań akcji spółki na GPW w Warszawie w latach 2011-2013. Łączne obroty Spółki w 2013 roku wyniosły 57,6 mln akcji, co stanowi 41,6% kapitału zakładowego spółki. Na wykresie 1 przedstawiono miesięczne obroty akcjami spółki w 2013 roku.

¹ Kursy akcji w niniejszym paragrafie są podawane wg cen akcji z zamknięcia sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Tabela 2. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji EUROCASH S.A. na GPW w Warszawie

	J.m	2011	2012	2013
Liczba akcji	mln	137	138	138
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	zł	28,54	43,70	47,69
Kapitalizacja spółki na koniec roku	mln zł	3 909	6 030	6 601
Najwyższy kurs zamknięcia w roku	zł	34,40	47,00	65,64
Najniższy kurs zamknięcia w roku	zł	21,00	28,30	43,00
Średni wolumen obrotu na sesję	tys.	177	214	449
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni	zł/akcję	0,37	0,18	0,90

W firmie prowadzona jest polityka dzielenia się wypracowanym zyskiem z akcjonariuszami. W trzech ostatnich latach spółka wypłacała dywidendę udziałowcom. Firma przewiduje wypłatę dywidendy w latach kolejnych, o ile nie będzie to miało negatywnego wpływu na dalszy rozwój Spółki.

Wykres 2 Miesięczne obroty akcjami spółki w 2013 roku

Działalność Eurocash S.A. w ciągu trzech ostatnich lat charakteryzowały wskaźniki rynku kapitałowego przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 3. Wskaźniki rynku kapitałowego

		2011	2012	2013
EPS (zł)	Zysk netto/ilość akcji	0,47	1,05	0,66
P/E	Cena/Zysk netto na akcję	60,34	41,52	72,61
MC/S	Wartość rynkowa /przychody ze sprzedaży	0,71	0,95	0,71
P/BV	Cena /wartość księgowa akcji	11,28	12,63	14,77

3. Przegląd działalności Eurocash S.A.

3.1 Obraz Polskiego rynku produktów FMCG

Ze względu na fakt, że Grupa prowadzi działalność na terytorium całej Polski, środowisko makroekonomiczne lokalnej gospodarki wywierało w przeszłości znaczny wpływ i będzie mieć istotne znaczenie dla przyszłych wyników finansowych oraz rozwoju Grupy.

Tempo rozwoju gospodarczego, poziom dochodów gospodarstw domowych oraz pozostałe czynniki natury makroekonomicznej mają istotny wpływ na poziom wydatków ludności i tempo wzrostu popytu krajowego, tym samym wpływając pośrednio na wielkość przychodów ze sprzedaży Grupy.

Poniższa tabela zawiera kluczowe dane makroekonomiczne dotyczące polskiej gospodarki we wskazanych okresach.

Tabela 4. Grupa Eurocash: Dane makroekonomiczne w Polsce

	2013	2012	2011
Realny wzrost PKB (w %)	1,6*	1,9	4,3
Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	0,9	3,7	4,3
Bezrobocie rejestrowane** (w %)	13,4	13,4	12,5

Źródło: GUS

* Dane wstępne.

** Stan na koniec roku

Wzrost gospodarczy w Polsce, mierzony realnym wzrostem PKB, według wstępnych szacunków wyniósł w 2013 r. 1,6% w porównaniu do 1,9% w 2012 r.

W 2013 r. najdynamiczniej rozwijającą się gałęzią gospodarki był transport i gospodarka magazynowa – wartość dodana w tym sektorze wzrosła o 4,5% rok do roku w porównaniu ze wzrostem o 7,9% w 2012 r. Dla porównania, w 2013 r. sektor przemysłu i handlu zanotował wzrost w wysokości 2,9% (wobec wzrostu 1,8% w 2012 r.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w 2013 r. wzrosły w relacji do poprzedniego okresu o 0,9% w porównaniu do 3,7% wzrostu w 2012 r.

Ceny żywności w 2013 r. wzrosły w porównaniu z poprzednim rokiem o 2,2% (wobec 4,3% w 2012 r.) Wzrosły również ceny napojów bezalkoholowych – o 0,3% wobec wzrostu o 4,3% w 2012 r., natomiast ceny alkoholi wzrosły w większym stopniu niż w 2012 r. o 1,1% w stosunku do 0,9%.

Wzrost cen wyrobów tytoniowych w 2013 r. wyniósł 7,5%, na co w istotny sposób wpłynęła podwyżka na początku 2013 r. stawek podatku akcyzowego.

Największy wpływ na wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2013 r. w stosunku do 2012 r., miał wzrost cen żywności (o 2,2%), napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (o 3,5%) oraz opłat związanych z mieszkaniem (o 1,7%).

Na koniec grudnia 2013 r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju nie zmieniła się w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 13,4%.

Informacje ogólne

Rynek produktów FMCG obejmuje produkty spożywcze, napoje bezalkoholowe, napoje alkoholowe, wyroby tytoniowe oraz chemię gospodarczą i kosmetyki.

Zgodnie z danymi GfK Polonia Sp. z o.o., wartość rynku produktów FMCG w 2013 r. w Polsce wynosiła 222 mld zł., co oznacza wzrost o 1,5% w porównaniu z rokiem 2012 (218 mld zł).

Rynek hurtowej dystrybucji produktów FMCG

Zgodnie z szacunkami GUS, w 2012 wartość rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG w Polsce spadła o 0,74%. Wartość rynku hurtowego obejmującego żywność wyniosła 121,3 mld zł (wzrost w stosunku do 2011 o 1,3%) podczas gdy sprzedaż alkoholu w 2012 wyniosła 24,8 mld zł (spadek o 9,85 w stosunku do roku 2011). Wartość rynku towarów nieżywnościowych osiągnęła poziom 834,3 mld zł (wzrost o 4,3%).

W strukturze sprzedaży hurtowej udział towarów nieżywnościowych wzrósł w porównaniu z poprzednim rokiem o 0,6 p.p., natomiast spadł udział żywności i napojów bezalkoholowych (o 0,2 p.p.) oraz napojów alkoholowych (o 0,4 p.p.).

Tabela 5. Hurtowa dystrybucja produktów FMCG w Polsce

mld zł	2012	Zmiana %	2011	Zmiana %	2010
Żywność	121,3	1,3	119,7	10,4	108,4
Napoje alkoholowe	24,8	-9,8	27,5	8,7	25,3
Razem	146,1	-0,74	147,2	10,1	133,7

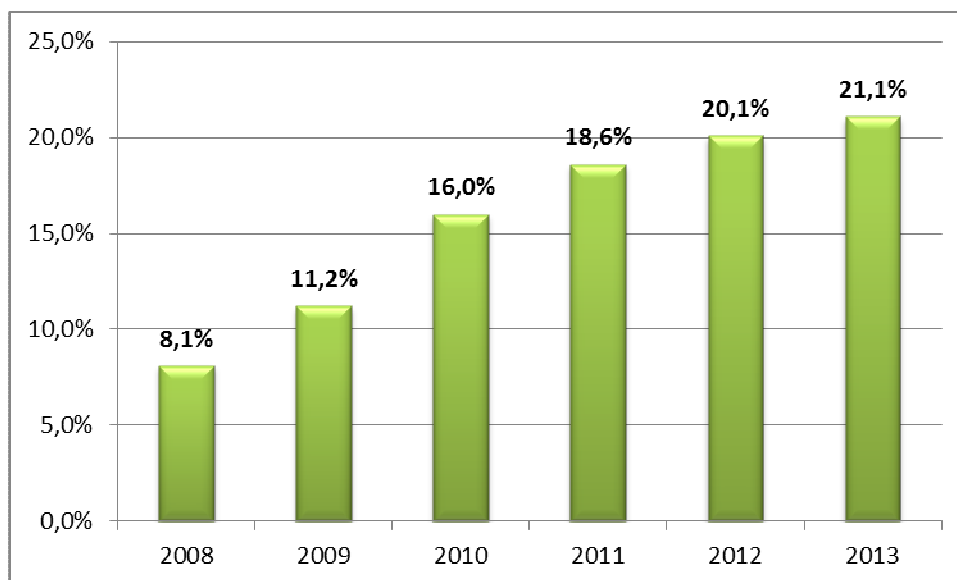
Źródło: Opracowanie własne na podstawie GUS

Rynek hurtowej dystrybucji produktów FMCG jest nastawiony głównie na małoformatowe sklepy spożywcze, kioski, stacje benzynowe oraz punkty gastronomiczne.

Według badań GfK Polonia średnia liczba dostawców zaopatrujących sklepy małoformatowe wzrosła o 1 w porównaniu do 2012 roku i wyniosła 9. Na rynku nadal najbardziej preferowana jest sprzedaż z dostawą i płatnością przy dostawie (78% badanych) oraz z odroczonym terminem płatności (22% odpowiedzi).

Grupa Eurocash posiada obecnie 21,1% udziałów w rynku hurtowym, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o ok. 1%. Poniżej przedstawiono wzrost udziałów w rynku hurtowym produktów FMCG na przestrzeni ostatnich pięciu lat.

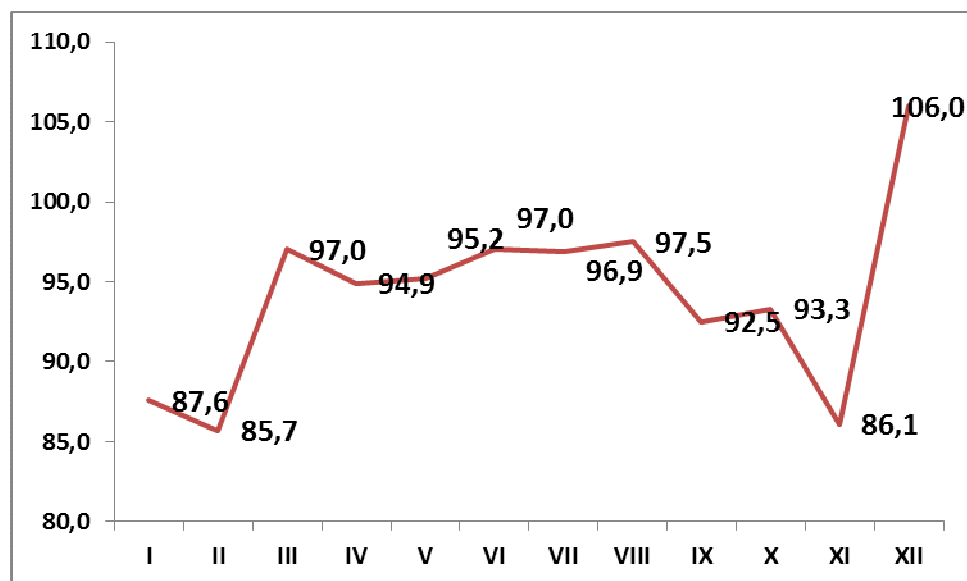
Wykres 3. Udział Grupy Eurocash w hurtowym rynku FMCG w latach 2008 - 2013



Rynek detalicznej dystrybucji produktów FMCG

W 2012 r. sprzedaż detaliczna w cenach bieżących zrealizowana przez przedsiębiorstwa handlowe i niehandlowe wyniosła 676,0 mld zł i była o 4,6% wyższa niż przed rokiem. W punktach sprzedaży detalicznej wartość sprzedanych towarów wyniosła 651,7 mld zł, (wzrost o 4,4%), z tego wartość żywności i napojów bezalkoholowych - 166,2 mld zł (wzrost o 3,2%), napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych - 56,2 mld zł (wzrost o 2,7%) i towarów nieżywnościowych - 429,4 mld zł (wzrost o 5,2%). W placówkach gastronomicznych sprzedaż detaliczna wyniosła 24,3 mld zł (wzrost o 9,6%).

Wykres 4 Dynamika sprzedaży detalicznej produktów FMCG w cenach stałych



Źródło: opracowanie własne na podstawie GUS

Głównymi kanałami dystrybucji produktów FMCG są punkty sprzedaży detalicznej (sklepy) oraz placówki gastronomiczne. Według danych GUS, na koniec 2012 r. w Polsce funkcjonowało około 357 tys. sklepów oraz 68,8 tys. placówek gastronomicznych. Cechą charakterystyczną krajowego handlu detalicznego jest duży udział sklepów o powierzchni sprzedażowej do 99 m².

W zależności od formy organizacyjnej oraz powierzchni sprzedażowej w obrębie sklepów wyróżnić można następujące kanały dystrybucji: (i) nowoczesny kanał dystrybucji (obejmujący hipermarkety, supermarkety i dyskonty), oraz (ii) kanał tradycyjny obejmujący placówki detaliczne o powierzchni handlowej do 300 m², często prowadzone w formule firm rodzinnych.

Należy zaznaczyć, że w odróżnieniu do danych GfK Polonia Sp. z o.o., dane GUS dotyczące sprzedaży hurtowej publikowane są ze znacznym opóźnieniem oraz nie wyszczególniają sprzedaży artykułów tytoniowych, kosmetyków i detergentów.

Konkurencja na polskim rynku produktów FMCG

Przedsiębiorstwa hurtowe działające na rynku dystrybucji produktów FMCG konkurują przede wszystkim w obrębie zaopatrzenia tradycyjnych sklepów ogólnospożywczych (do 300 m²), spożywczych sklepów specjalistycznych (sklepy mięsne, piekarnie, cukiernie, sklepy oferujące warzywa i owoce, sklepy alkoholowe, sklepy rybne) oraz tzw. kanałów alternatywnych obejmujących kioski, sklepy na stacjach benzynowych, HoReCa (hotele, restauracje, catering).

W ciągu ostatniej dekady zaobserwować można było stopniowe wyrównywanie się udziału w rynku obu kanałów sprzedaży detalicznej produktów FMCG, tj. kanału nowoczesnego i tradycyjnego. Obecnie wg. GfK Polonia sklepy wielkoformatowe (supermarkety, hipermarkety i dyskonty) zwiększyły

swój udział w rynku o 2% i obecnie kontrolują ok. 55% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małego formatu ok. 45%. W kolejnych latach w opinii Eurocash brak jest jednak przesłanek do dalszego znaczącego ograniczania roli handlu tradycyjnego. Przemawiają za tym zarówno uwarunkowania zewnętrzne (struktura demograficzna, tryb życia i nawyki zakupowe Polaków), jak i wewnętrzne (polegające przede wszystkim na pojawieniu się mechanizmów konsolidacyjno-modernizacyjnych umożliwiające skuteczne konkurowanie z placówkami wielkoformatowymi). Jednym z przejawów tego trendu jest zrzeszanie się sklepów o powierzchni do 300 m² w sieciach franczyzowych, zarówno o charakterze tradycyjnym (będących de facto formą programów lojalnościowych), jak i nowoczesnym (silnie wiążącym detalistów ze źródłem zakupów). Wg danych GfK Polonia, w 2013 roku, całkowita liczba sklepów detalicznych zrzeszonych w sieciach liczyła ok. 24 500. (wzrost 7,5% w stosunku do roku poprzedniego).

Trendy na polskim rynku produktów FMCG

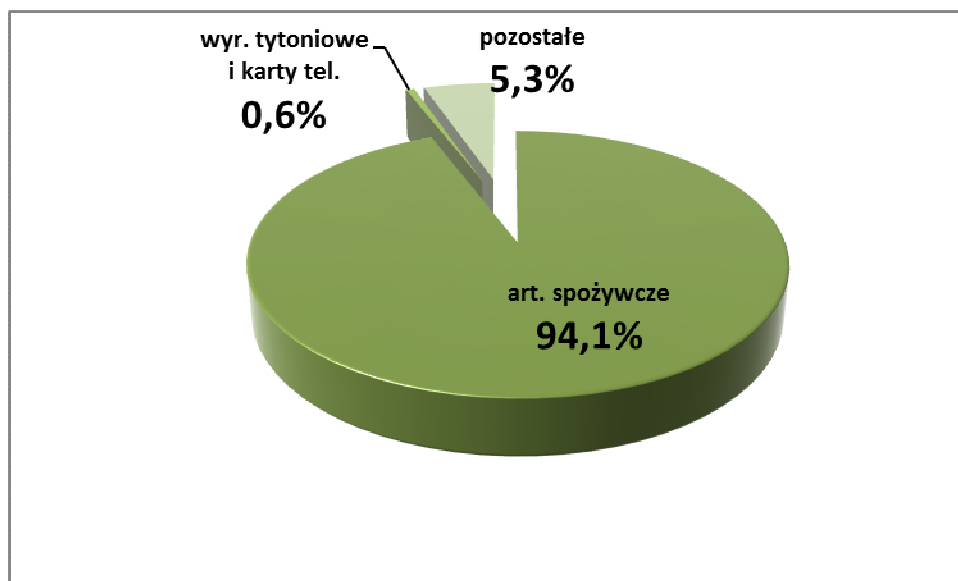
Począwszy od 1995r. obserwowana jest także postępująca, początkowo bardzo dynamicznie z uwagi na liczbę konkurujących przedsiębiorstw, konsolidacja rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG. Okres ostatniej dekady przyniósł redukcję liczby przedsiębiorstw hurtowych zajmujących się sprzedażą produktów FMCG do ok. 3-4 tys. obecnie.

Spółka przewiduje, iż najbliższe lata mogą przynieść dalszą konsolidację rynku (zarówno hurtowego, jak i detalicznego), wiążącą się z dalszym ograniczeniem liczby konkurujących podmiotów.

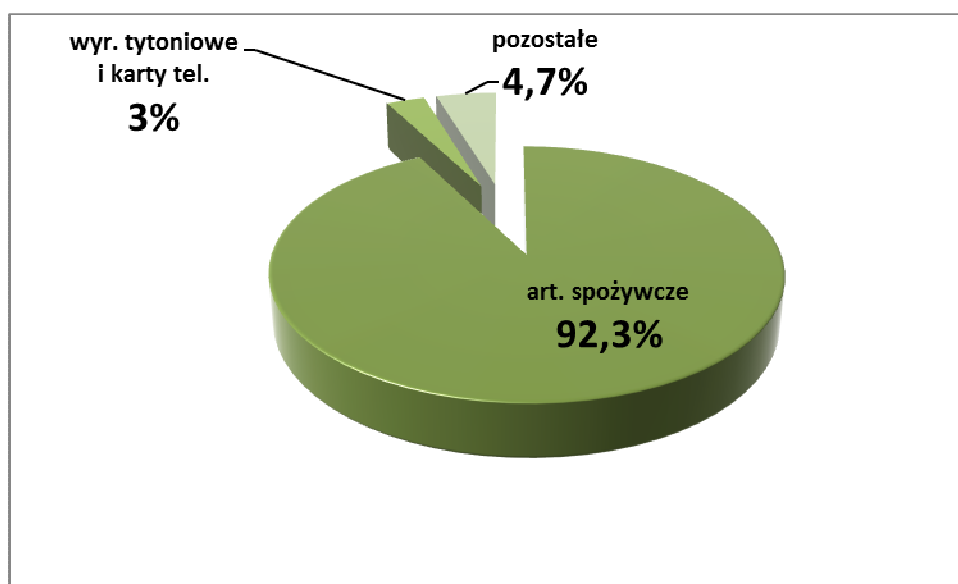
3.2 Struktura sprzedaży

W sprzedaży Eurocash dominują podstawowe artykuły spożywcze i napoje (w tym napoje bezalkoholowe i alkoholowe). W 2013 roku udział tych produktów wyniósł 94,1% wartości sprzedaży w porównaniu do 92,3% w 2012 r. Drugą grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2013 r. sięgnął 0,62% w porównaniu do 3% w 2012 r. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2013 r. 5,3% w porównaniu z 4,7% w 2012r.

Wykres 5. Struktura sprzedaży towarów Spółki Eurocash w 2013



Wykres 6. Struktura sprzedaży towarów Spółki Eurocash w 2013



3.3. Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Eurocash oraz geograficznie zróżnicowaną sprzedaż, Eurocash posiadał na dzień 31 grudnia 2013 r. 1305 dostawców krajowych i zagranicznych. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne.

Do głównych dostawców Eurocash należą przede wszystkim producenci napojów alkoholowych, w tym Kompania Piwowarska oraz Grupa Żywiec.

Pomimo znaczących obrotów z ww. dostawcami, Eurocash nie ma dostawców, których udział osiągałby 10% wartości zakupów Eurocash ogółem.

3.4. Odbiorcy

Eurocash oferuje swoim klientom szereg form współpracy za pośrednictwem określonych formatów dystrybucji:

- **małym i średnim sklepom detalicznym**, poszukującym zaopatrzenia w produkty FMCG przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu rentowności w pobliżu miejsca prowadzenia działalności bez konieczności zapewnienia dostaw towarów – hurtownie Cash & Carry oraz program lojalnościowy sklepów należących do sieci „abc”;
- **sklepom detalicznym poszukującym kompleksowej dostawy towarów** – Grupa Dystrybucyjna Tradis oraz sieć franczyzowa Delikatesy Centrum;
- **klientom poszukującym specjalistycznych dostaw określonych kategorii produktów:**
 - wyrobów tytoniowych i towarów impulsowych (sklepom detalicznym, kioskom, itp.) – dystrybucję za pośrednictwem KDWT;
 - napojów alkoholowych – dystrybucję za pośrednictwem Spółek Premium Distributors;
- **sieciom: restauracji, hotelarskim oraz stacji benzynowych**, poszukującym kompleksowej dostawy określonych produktów, a także wysokiej jakości obsługi – dystrybucję w ramach Eurocash Gastronomia.

Z uwagi na duże rozproszenie sprzedaży, żaden z odbiorców Eurocash nie osiąga 10% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. sieć handlu hurtowego Eurocash obejmowała 158 Hurtowni Cash & Carry w tym 3 hurtownie Batna, do sieci Delikatesów Centrum należały 875 supermarketów, sieć „abc” obejmowała 6 133 lokalnych sklepów spożywczych.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby Hurtowni Cash & Carry, Delikatesów Centrum oraz sieci sklepów „abc”.

Tabela 6. Eurocash: Liczba hurtowni Cash & Carry, Delikatesów Centrum oraz sieci sklepów 'abc'

	Na dzień 31 grudnia				Zmiana	Zmiana	Zmiana
	2013	2012	2011	2010	2013/2012	2012/2011	2011/2010
Hurtownie Cash & Carry	155/158*	145/148*	134/137*	126/129*	10	11	8
Delikatesy Centrum	875	773	650	561	102	123	89
Sieć sklepów „abc”	6 133	5 451	4 652	3 990	682	799	662

Źródło: Spółka

* Liczba uwzględniająca również 3 hurtownie (Cash & Carry, Batna) nabyte przez Spółkę w związku z przejęciem spółki Batna w listopadzie 2010 r.

W 2013 roku kontynuowano proces konsolidacji pomiędzy Tradis i Cash & Carry. W ramach tego procesu 40 lokalizacji w których Tradis prowadził hurtownie cash&carry zostało zintegrowanych w ramach formatu Eurocash Cash&Carry. Poniżej przedstawiamy wpływ tej integracji na liczbę hurtowni Eurocash Cash&Carry w latach 2012 oraz 2013.

Tabela 7. Hurtownie Cash&Carry przejęte od Tradis w 2013 r.

23	6	Zwiększenie liczby hurtowni	1	Druga hala w mieście
			5	Nowy rynek
	15	Liczba hurtowni bez zmian	5	Przeniesienie EC do Tradis
			10	Przeniesienie Tradis do EC
	2	Zamknięte hurtownie Tradis	2	

Tabela 8 Hurtownie Cash&Carry przejęte od Tradis w latach 2012-2013

40	8	Zwiększenie liczby hurtowni	2	Druga hala w mieście
			6	Nowy rynek
	28	Liczba hurtowni bez zmian	11	Przeniesienie EC do Tradis
			17	Przeniesienie Tradis do EC
	4	Liczba hurtowni zamkniętych		

4. Perspektywy rozwoju Eurocash

4.1 Założenia strategii

Celem nadrzędnym Eurocash jest zapewnienie konkurencyjności niezależnym sklepom detalicznym w Polsce, oferowanie wartości dodanej dla klientów Eurocash oraz zwiększanie wartości Eurocash dla jej akcjonariuszy. Strategia Eurocash jest ukierunkowana na i podąża za klientem, któremu Eurocash oferuje szereg form współpracy za pośrednictwem określonych formatów dystrybucji:

- małym i średnim sklepom detalicznym, poszukującym zaopatrzenia w produkty FMCG przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu rentowności w pobliżu miejsca prowadzenia działalności bez konieczności zapewnienia dostaw towarów – Hurtownie Cash & Carry oraz program lojalnościowy sklepów należących do sieci „abc”;
- sklepom detalicznym poszukującym kompleksowej dostawy towarów oraz wsparcia w prowadzeniu działalności detalicznej – sieć franczyzową Delikatesów Centrum;
- klientom poszukującym specjalistycznych dostaw określonych kategorii produktów:
 - wyrobów tytoniowych oraz towarów impulsowych (sklepom detalicznym, kioskom, itp.) – dystrybucję za pośrednictwem KDWT,
 - napojów alkoholowych –dystrybucję za pośrednictwem Spółek Premium Distributors;
 - sieciom restauracyjnym, sieciom hotelarskim oraz sieciom stacji benzynowych poszukującym kompleksowej dostawy określonych produktów, a także wysokiej jakości obsługi – dystrybucję w ramach Eurocash Gastronomia, Pol Cater oraz Tradis.

Rozwój działalności Eurocash następował w odpowiedzi na potrzeby klientów działających na rynku tradycyjnego handlu detalicznego w celu dotarcia do nowej kategorii klientów lub rozszerzenia współpracy z dotychczasowymi klientami. Rozwojowi działalności Eurocash towarzyszyło rozszerzanie bazy klientów oraz oferowanych nowych form współpracy, co następowało w drodze przejęć podmiotów działających w formatach dystrybucji, w których Spółka nie prowadziła działalności lub prowadziła działalność w ograniczonej skali.

Celami strategicznymi Eurocash są:

- zaspokajanie potrzeb klientów w obszarze wszystkich ważnych grup asortymentowych poprzez szereg formatów dystrybucji i form współpracy oraz zapewnianie klientom oczekiwanego poziomu jakości obsługi;
- stworzenie trwałej przewagi konkurencyjnej poprzez efekt skali zawarty w działalności hurtowej wieloformatowej grupy jednostek biznesowych; a także
- dalsza integracja systemów operacyjnych oraz systematyczna optymalizacja kosztów.

W odpowiedzi na postępujący proces konsolidacji na rynku dystrybucji artykułów żywnościowych w Polsce, w tym na rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG w Polsce, strategia Eurocash zakłada także dalszy wzrost organiczny w każdym formacie dystrybucji oraz kontynuowanie przejęć innych sprzedawców hurtowych i sieci franczyzowych. Transakcje przejęć innych podmiotów pozwalają na stosunkowo szybkie uzyskanie efektu skali, co przekłada się na możliwość zaoferowania klientom Eurocash (niezależny handel detaliczny) lepszych warunków zakupu towarów, co powinno przyczyniać się również do poprawy konkurencyjności i pozycji rynkowej.

4.2 Czynniki mające wpływ na rozwój Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku.

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

Inflacja

Nieoczekiwane zmiany cen produktów spożywczych, napojów, alkoholu lub innych produktów FMCG, bądź cen paliwa, od których zależne są koszty logistyki mogą mieć wpływ na wyniki Eurocash.

Koszty płac

Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie średniookresowej wpływać negatywnie na wyniki Eurocash. Jednakże, potencjalny wzrost wynagrodzeń ma wpływ na cały rynek w Polsce. Z uwagi na fakt, że Spółka 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 Eurocash pełnej oferty oraz w celu osiągnięcia korzyści skali.

Ekspansja organiczna.

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2014 r:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 8-10 placówek,
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 150 placówek.

Integracja działalności przejętych spółek

W dniu 1 października 2013 roku nastąpiło nabycie przez spółkę Eurocash S.A. od spółki Premium Distributors Sp. z o.o. przedsiębiorstwa obejmującego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie hurtowej i detalicznej sprzedaży napojów, w tym alkoholowych.

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

Fuzje i przejęcia pozostałych podmiotów gospodarczych

Umowa Inwestycyjna pomiędzy Eurocash S.A. i Kolporter sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 5 grudnia 2013 Eurocash, KDWT i Kolporter zawarły Umowę Inwestycyjną, zgodnie z którą po spełnieniu określonych warunków zawieszających, w tym, w szczególności, po jej zatwierdzeniu przez Prezesa UOKiK oraz wymaganych zgód banków, Kolporter nabędzie 25% + 1 udziałów w KDWT. Pakiet mniejszościowy w KDWT będzie przejęty przez Kolporter, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w nowej spółce, do której Kolporter wniesie zorganizowaną część działalności gospodarczej, w tym m.in. Kolporter w dystrybucji wyrobów tytoniowych i spożywczych, napojów i innych towarów konsumpcyjnych szybko rotujących ("Kolporter FMCG"). Ze względu na konieczność integracji Kolporter FMCG na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash S.A. pełne efekty synergii związane z tą transakcją będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od daty przejścia kontroli nad Kolporter FMCG.

4.3 Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka finansowe zostały opisane w notce nr 35 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 r. będącego częścią raportu rocznego Eurocash S.A. Poniżej prezentujemy pozostałe istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki Eurocash.

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

Spowolnienie tempa gospodarczego, spadek siły nabywczej i zmniejszenie wydatków domowych na konsumpcję mogą mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Spółki.

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W 2013 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG były niezależne sklepy detaliczne, (tzw. handel tradycyjny) kanał dystrybucji, którego udział w detalicznym rynku dystrybucji FMCG wynosił ok. 45%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem

niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów.

Wzrost udziału handlu wielkopowierzchniowego (hiper- i supermarketów oraz dyskontów) może zredukować potencjalny rynek, na którym działa Spółka Eurocash.

Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

Według szacunków Spółki, istnieje około 4000 jednostek działających na hurtowym rynku dystrybucji FMCG. Konsolidacja rynku, pojawianie się nowych, silnych podmiotów mogłyby mieć niekorzystny wpływ na poziom marż.

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

Wydajny, jednolity system informatyczny umożliwia scentralizowane i wydajne kierowanie procesami biznesowymi, pozwalając na dokładną analizę rentowności poszczególnych produktów i poszczególnych sklepów, co gwarantuje duże bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Możliwe potencjalne zakłócenia w działaniu systemu byłyby zagrożeniem dla działalności Spółki.

Inwestycje

Spółka Eurocash chce być aktywnym uczestnikiem w procesie konsolidacji rynku poprzez przejmowanie hurtowni FMCG. Przejmując inne przedsiębiorstwa, Spółka napotyka na liczne istotne zagrożenia związane między innymi z integracją, realizacją założonych synergii lub niewłaściwą oceną potencjału rynkowego.

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Eurocash oraz geograficzne zróżnicowanie sprzedaży, dostawcami Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. było ponad 1305 podmiotów.

Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne.

Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG, konkurencyjność na tym rynku oraz odnotowywane zmniejszanie się sprzedaży wyrobów tytoniowych w Polsce, działalność Spółki nie jest uzależniona od dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

4.4 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.

5. Omówienie wyników finansowych Eurocash S.A. za 2013 r.

5.1 Zasady sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidywać przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawione zostały w punkcie 2 jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 i stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów.

5.2 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Eurocash S.A.

Sprzedaż Eurocash w 2013 r. sięgnęła 7 460,85 mln zł, EBITDA wyniosła 183,98 mln zł, a zysk netto 90,92 mln zł.

Tabela 9. Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2013

mln zł	Zmiana		
	2013	2012	2013/2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 460,85	6 324,81	17,96%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	183,98	159,86	15,08%
(Marża EBITDA %)	2,47%	2,53%	-0,06 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	125,41	108,03	16,09%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,68%	1,71%	-0,03 p.p.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	90,92	145,21	-25,81%
(Rentowność zysku netto %)	1,22%	2,30%	-37,39%

Sieć placówek Cash&Carry sięgnęła na koniec roku 158 hurtowni, a liczba sklepów franczyzowych abc na koniec 2013 roku wyniosła 6 133 placówek. Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci Delikatesy Centrum powiększyła się o 128 sięgając 875 sklepy. Wzrost sprzedaży dla stałej liczby placówek (like-for-like „LFL”) wyniósł 3,84% w formacie hurtowni cash&carry oraz 1,6% dla sprzedaży hurtowej do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż detaliczna sklepów należących do sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wzrosła w 2013 r. o 1,4% w porównaniu do 2012 r.. Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 2013 r. 614,29 mln zł, co oznacza spadek o -12,48% r/r.

W dniu 1 października 2013 roku nastąpiło nabycie przez spółkę Eurocash S.A. od spółki Premium Distributors Sp. z o.o. przedsiębiorstwa obejmującego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie hurtowej i detalicznej sprzedaży napojów, w tym alkoholowych.

Cash & Carry

- Sprzedaż formatu Cash & Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła w 2013 r. 4 591,21 mln zł i osiągnęła wzrost o 12,64%.
- Wzrost sprzedaży zawdzięczany jest głównie integracji hurtowni cash&carry Tradis z siecią Eurocash Cash&Carry.
- Wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry w 2013 r. wyniósł 3,84%.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniósł 4,15% za 2013 r.
- Wzrost sprzedaży LFL dla hurtowni, z wyłączeniem lokalizacji integrowanych z Tradis, wyniósł 1,57% za 2013 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry na koniec 4 kwartału 2013 r. wyniosła 158 (łącznie z 3 hurtowniami Batna).
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 6 133 na koniec 2013 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash & Carry wyniósł 51,84% w 2013 r.

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 2013 r. 1 654,22 mln zł, co oznacza wzrost o 12,11% w porównaniu do odpowiedniego okresu roku poprzedniego.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” odniosła wzrost w 2013 r. o 1,6%.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec roku 2013 wyniosła 875 placówek.

Eurocash Gastronomia:

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 2013 r. 614,29 mln zł, co oznacza spadek o 12,48% r/r.
- Niższa sprzedaż była rezultatem transferu sprzedaży do sieci stacji benzynowych z Eurocash Gastronomi do Tradis w ciągu 2013 r.

- W rezultacie sprzedaż Eurocash Gastronomi jest realizowana głównie do sieci restauracji oraz niezależnych klientów HoReCa.

Dystrybucja alkoholu

- W dniu 1 października 2013 roku nastąpiło nabycie przez spółkę Eurocash S.A. od spółki Premium Distributors Sp. z o.o. przedsiębiorstwa obejmującego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie hurtowej i detalicznej sprzedaży napojów, w tym alkoholowych.
- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Premium Distributors w okresie od 01.10.2013 - 31.12.2013 r. wyniosła 549,3 mln zł i wzrosła o 0,6% w porównaniu do 4 kwartału 2012 r.
- W 2013 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 1 891,5 mln zł i spadła o 3,09% r/r.
- Sprzedaż Premium Distributors spadła głównie z powodu transferu do Tradis w ciągu 2013 r. sprzedaży realizowanej do sieci stacji benzynowych

5.3 Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży

W 2013 r. przychody ze sprzedaży Eurocash S.A. wzrosły o 17,96%, osiągając poziom 7 460,85 mln zł. Głównym powodem wzrostu dynamiki sprzedaży był duży wzrost w formatach Cash&Carry oraz Delikatesy Centrum oraz dodatkowa sprzedaż przedsiębiorstwa nabytego od spółki Premium Distributors Sp. z o.o. Wzrost w formacie Cash&Carry spowodowany był głównie przeniesieniem lokalizacji Cash & Carry z Tradis.

Tabela 10. EurocashS.A.: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji 2013 r.

<i>mln zł</i>	Sprzedaż zewnętrzna		
	2013	2012	Zmiana %
Cash&Carry	4 591,21	4 075,93	12,64%
Delikatesy Centrum	1 654,22	1 475,52	12,11%
Eurocash Gastronomia	614,29	701,91	-12,48%
Razem	6 859,72	6 253,36	9,70%

Analiza rentowności

Tabela 11. Eurocash S.A.: Wyniki finansowe za 2013 i 2012 r.

<i>mln zł</i>	2013	2012	Zmiana 2013/2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 460,85	6 324,81	17,96%
Zysk brutto na sprzedaży	796,68	683,43	16,57%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,68%	10,81%	-0,13 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	183,98	159,86	15,08%
(Marża EBITDA %)	2,47%	2,53%	-0,06 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	125,41	108,03	16,09%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,68%	1,71%	-0,03 p.p.
Zysk brutto	101,16	136,36	-25,81%
Zysk netto	90,92	145,21	-37,39%
(Rentowność zysku netto %)	1,22%	2,30%	-1,08 p.p.

Jednostkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła w 2013 r. 10,68%, o 0,13 p.p. mniej niż w 2012 r.

EBITDA wzrosła z poziomu 159,86 mln zł w 2012 do 183,98 mln w 2013. Marża EBITDA spadła w całym roku 2013 o 0,06 p.p. i wyniosła 2,47%. Eurocash i Tradis wciąż kontynuują prace wiodące do integracji i restrukturyzacji Tradis, jednakże pełne efekty powinny być widoczne dzięki integracji systemów logistycznych Tradis i Delikatesów Centrum.

Zysk netto wyniósł w 2013 r. 90,92 mln zł, w porównaniu z 145,21 mln zł w 2012 r.

5.4 Dane bilansowe

Struktura bilansu

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

Tabela 12. Eurocash S.A.: Struktura aktywów

	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 745,24	62,22%	2 023,15	68,89%
Wartość firmy	322,38	11,74%	96,02	4,75%
Wartości niematerialne	360,80	13,14%	28,24	1,40%
Rzeczowe aktywa trwałe	264,34	9,63%	173,87	8,59%
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 715,73	62,50%	1 647,30	81,42%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43,77	1,59%	43,77	2,16%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0,75	0,03%	0,75	0,04%
Należności długoterminowe	4,74	0,17%	1,89	0,09%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32,76	1,19%	31,31	1,55%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 667,05	37,78%	913,70	31,11%
Zapasy	664,66	39,87%	352,49	38,58%
Należności z tytułu dostaw i usług	795,85	47,74%	428,03	46,85%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8,10	0,49%	10,81	1,18%
Pozostałe należności krótkoterminowe	119,43	7,16%	30,59	3,35%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3,00	0,18%	3,10	0,34%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9,22	0,55%	4,63	0,51%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39,55	2,37%	56,78	6,21%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27,25	1,63%	27,25	2,98%
Razem aktywa	4 412,29	100,00%	2 936,85	100,00%

Tabela 13. Eurocash S.A.: Struktura pasywów

mln zł	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Kapitał własny	447,00	10,13%	477,02	16,24%
Kapitał zakładowy	138,43	30,97%	137,98	28,92%
Kapitał zapasowy	217,02	48,55%	185,35	38,86%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4,65)	-1,04%	(4,65)	-0,97%
Niepodzielony wynik finansowy	96,20	21,52%	158,33	33,19%
Zobowiązania długoterminowe	242,58	6,12%	491,24	19,97%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	85,89	35,41%	473,74	96%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	154,27	63,59%	16,38	3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,25	0,16%	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2,17	0,89%	1,12	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 722,72	93,88%	1 968,59	80,03%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 227,70	32,98%	716,26	36,38%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27,31	0,73%	32,13	1,63%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 976,15	53,08%	1 147,08	58,27%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	420,75	11,30%	29,95	1,52%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32,48	0,87%	12,80	0,65%
Pozostałe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38,33	1,03%	30,37	1,54%
Zobowiązania i rezerwy	3 965,30	89,87%	2 459,84	83,76%
Razem pasywa	4 412,29	100,00%	2 936,85	100,00%

Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia i gwarancje

Umowy kredytowe

Informacje nt umów kredytowych zawartych przez Eurocash zostały zaprezentowane w notcie nr 19 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 r.

Udzielone pożyczki

W 2013 r. Eurocash nie udzieliły pożyczki, której łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

Poręczenia i gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółkę Eurocash S.A. zostały zaprezentowane w notcie nr 33 oraz 34 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 r.

Emisja papierów wartościowych w 2013 r.

Emisja akcji

W roku 2013 zostało wyemitowanych 451.100 akcji zwykłych w związku z wykonaniem opcji na akcje, które zostały przyznane kluczowym pracownikom w ramach programów motywacyjnych (2012 r.: 993.525 akcji). Opcje były wykonywane po cenie pomiędzy 8,89 a 9,78 zł za jedną akcję. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości pokryte gotówką.

Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji do kwoty 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę banku. Termin wykupu przypada na 20 czerwca 2018 r. Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez spółki zależne do kwoty 168 mln zł. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycji Długoterminowe zobowiązania finansowe.

W 2013 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał innych dłużnych papierów wartościowych.

Informacje o programach motywacyjnych oparte na emisji akcji Eurocash zostały przedstawione w pkt. 7.6 niniejszego sprawozdania.

5.5. Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Spółki Eurocash S.A. zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w nocy nr 33 oraz 34.

5.6 Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash za 2013 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 14. Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2013 i 2012 r.

<i>mln zł</i>	2013	2012
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	353,45	180,37
<i>Zysk brutto</i>	101,16	136,36
<i>Amortyzacja</i>	58,56	51,84
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	173,39	37,59
<i>Inne</i>	20,34	(45,56)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(448,48)	61,25
Przepływy z działalności finansowej	77,79	(384,24)
Przepływy pieniężne razem	(17,24)	(142,62)

Łączne przepływy pieniężne w 2013 r. wyniosły – 17,24 mln zł., przepływy z działalności operacyjnej zostały wykorzystane na pokrycie kosztów inwestycji, obsługę długu i wypłatę dywidendy.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 15. Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2013 i 2012 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2013	2012
1.Cykl rotacji zapasów	32,52	20,40
2.Cykl rotacji należności	38,93	24,77
3.Cykl rotacji zobowiązań	108,23	74,42
4.Cykl operacyjny (1+2)	71,45	45,17
5.Konwersja gotówki (4-3)	(36,78)	(29,25)

Cykl konwersji gotówki w 2013 r. wyniósł -36,78 dni w porównaniu z -29,25 dniami w 2012 r.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Eurocash S.A. generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2013 r. zostały sfinansowane ze środków własnych oraz zaciągniętych kredytów.

W opinii Zarządu Eurocash, nie istnieją żadne istotne ryzyka finansowe związane ze zdolnością Eurocash do spłacenia swoich zobowiązań. Główne czynniki ryzyka finansowego związanego z działalnością Eurocash są następujące:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko operacyjne

Analiza ww. ryzyk została przedstawiona w nocie nr 35 w części raportu zawierającej jednostkowe sprawozdania finansowe.

5.7 Działalność inwestycyjna

Główne inwestycje zrealizowane w 2013 r.

W 2013 r. największy udział w wydatkach inwestycyjnych miały wydatki związane z rozwojem organicznym Eurocash, w szczególności z inwestycjami w hurtownię Cash&Carry oraz rozwojem działalności sieci franczyzowej Delikatesy Centrum.

Tabela 16. Eurocash S.A.: Główne obszary inwestycyjne Eurocash w latach 2012 – 2013

<i>mln zł</i>	2013	2012
Inwestycje kapitałowe (w tym nabycie akcji/udziałów)	30,62	15,2
Klienci niezależni (Cash&Carry, Batna oraz centra dystrybucyjn	103,34	82,51
Razem wydatki inwestycyjne	133,96	97,67

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2014 r. są związane z:

- Rozwojem organicznym w ramach istniejących jednostek biznesowych, w tym w szczególności:
 - planami otwarcia ok. 8-10 nowych hurtowni dyskontowych Cash&Carry,
 - rozwojem sieci franczyzowej Delikatesy Centrum, w tym planami pozyskania do sieci ok. 150 sklepów Delikatesy Centrum.
- Inwestycjami odtworzeniowymi.

Aby sfinansować planowane inwestycje Eurocash zamierza wykorzystać środki pieniężne generowane przez Grupę. W przypadku podjęcia decyzji o realizacji innych istotnych inwestycji, w opinii Zarządu Eurocash, Grupa ma wystarczającą zdolność kredytową, aby odpowiednio zabezpieczyć finansowanie dla takich potencjalnych inwestycji.

5.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Spółki Eurocash S.A. w 2013 r.

1. Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2013 roku a 31 grudnia 2013 roku wyemitowano 451.100 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

2. Wypłata dywidendy

W dniu 20 maja 2013 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2012 rok w kwocie 145.208.702 PLN.

Kwota 124.465.442 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,90 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą do dnia 2 lipca 2013 roku.

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

3. 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.

W 2013 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki Eurocash zrealizowane w tym okresie.

5.9 Sprawy sporne

W okresie 2013 r. Spółka 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 Spółki.

6. Informacje dodatkowe

6.1 Istotne umowy

W 2013 r. zostały zawarte następujące umowy istotne dla działalności Eurocash:

1. Umowa inwestycyjna pomiędzy Eurocash S.A., KDWT S.A. oraz Kolporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z dnia 5 grudnia 2013 roku

W dniu 5 grudnia 2013 r. Eurocash, KDWT i Kolporter zawarły Umowę Inwestycyjną, zgodnie z którą po spełnieniu określonych warunków zawieszających, w tym w szczególności po uzyskaniu zgód Prezesa UOKIK oraz wymaganych zgód banków, Kolporter obejmie 25%+1 udział w KDWT.

Powyższy pakiet mniejszościowy w KDWT obejmowany będzie przez Kolporter w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w nowoutworzonej spółce, do której Kolporter wniesie zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą działalność Kolporter m.in. w zakresie dystrybucji wyrobów tytoniowych oraz artykułów spożywczych, napojów oraz pozostałych artykułów szybkozbywalnych.

6.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 1 października 2013 roku nastąpiło nabycie przez spółkę Eurocash S.A. od spółki Premium Distributors Sp. z o.o. przedsiębiorstwa obejmującego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie hurtowej i detalicznej sprzedaży napojów, w tym napojów alkoholowych.

6.3 Publikacja prognoz

Zarząd Eurocash S.A. nie opublikował prognoz finansowych na 2013 r.

6.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2013 r. nie miały miejsca żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

6.5 Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe

Spółki wchodzące w skład Grupy nie zawarły żadnych umów z członkami Zarządów zapewniających rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionych funkcji bez znaczącego powodu.

Umowy z członkami Zarządu Eurocash przewidują, iż w przypadku zmiany akcjonariusza większościowego w Spółce Dominującej, tj., zmiany akcjonariusza posiadającego co najmniej 50%

(pięćdziesiąt procent) i 1 (jedną) akcję Eurocash (Politra B.V.), wówczas okres wypowiedzenia niniejszej umowy wynosić będzie 12 (dwanaście) miesięcy.

6.6 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2013 zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z .o.o. na podstawie umowy zawartej dnia 10.07.2013 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2012 zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z .o.o. na podstawie umowy zawartej dnia 16.07.2012 r.

Całkowite opłaty określone w umowie pomiędzy Eurocash S.A., a firmą audytorską, należne lub zapłacone za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego jak również za inne usługi zostały przedstawione poniżej:

Tabela 17. Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

tys. zł	2013	2012
Badanie sprawozdań finansowych	400,0	235,0
Przegląd sprawozdań finansowych	150,0	150,0
Inne	35,0	26,0
Razem	585,0	411,0

7. Ład korporacyjny

7.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Eurocash S.A.

Na podstawie § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zmianami, Eurocash S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”, „Eurocash”) jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie – „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionych Uchwałą Rady giełdy Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r. (dalej „Dobre Praktyki”), dostępnym na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2013 r. Spółka przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, a także nie wystąpiło stałe lub czasowe odstępianie od przestrzegania którejkolwiek z zasad ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” zostały w całości zaimplementowane w działalności Spółki.

7.2 Informacje o akcjonariacie

7.2.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Eurocash oraz zmiany w strukturze akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2013 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z tabelą poniżej.

Tabela 18. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 2012 r.

31.12.2013					31.12.2012			
Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	43,8	60 615 240	43,8	60 615 240	43,9	60 615 240	43,9
Pozostali	77 812 396	56,2	77 812 396	56,2	77 361 296	56,1	77 361 496.	56,1
<i>Razem</i>	138 427 636		138 427 636		137 976 536		137 976 736	

i. Liczba akcji Eurocash S.A. w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 19. Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

Zarząd	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	60 615 240	60 615 240	0	0
Rui Amaral	268 625	268 625	139 000	139 000
Katarzyna Kopaczewska	240 500	240 500	96 500	96 500
Arnaldo Guerreiro	204 000	204 000	96 500	96 500
Pedro Martinho	725 050	725 050	118 000	118 000
Carlos Saraiva	0	0	0	0
Jacek Owczarek	38 500	0	15 000	76 500

Tabela 20. Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby nadzorujące

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
João Borges de Assuncao	0	0	0	0
Eduardo Aguinaga de Moraes				
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0	0	0
Hans Joachim Körber	0	0	0	0
Jacek Szwajcowski	0	0	0	0
João Borges de Assuncao	0	0	0	0
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0	0	0

ii. Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje Spółki, z którymi związane byłoby jakiekolwiek uprzywilejowanie. Statut Spółki przyznaje natomiast uprawnienie osobiste jednemu z akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z § 13 ust. 2 Statutu Spółki, w przypadku gdy Politra B.V., zorganizowana i działająca zgodnie z prawem holenderskim lub jakikolwiek jej następca prawny pozostaje akcjonariuszem posiadającym 30% lub więcej akcji w kapitale akcyjnym Spółki, ma prawo do wyznaczania i odwoływania 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej Eurocash.

iii. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Każda akcja Eurocash upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Eurocash, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zakaz wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza może natomiast wynikać z art. 89 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o Ofercie”), w razie gdy akcjonariusz ten naruszy określone przepisy zawarte w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Z kolei zgodnie z art. 6 § 1 KSH, jeżeli spółka dominująca nie zawiadomi spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, następuje zawieszenie wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

iv. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie przewiduje tego typu ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. Wynikają one natomiast z przepisów prawa, w tym z przywołanego powyżej Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, art. 11 i 19 oraz Działu VI ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

v. Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkościach posiadanych pakietów akcji

Poza programami motywacyjnym dla kadry menadżerskiej i pracowników Zarząd Eurocash nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

7.3 Władze i organy Spółki

Zarząd

7.3.1 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Organem zarządzającym Eurocash S.A. jest zarząd składający się z 7 (siedmiu) członków. Skład Zarządu w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zaprezentowano poniżej:

Tabela 21. Skład zarządu Spółki w roku 2013

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

7.3.2 Uprawnienia Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki dokumentów wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w zakresie:

- (i) określania długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania Spółki i wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy, przedkładania ich Radzie Nadzorczej oraz oceny osiągnięcia tych celów i ewentualnej ich modyfikacji,
- (ii) definiowania celów finansowych Spółki,
- (iii) wdrażania i realizacji długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania i celów finansowych Spółki,
- (iv) analizy istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania,
- (v) ustalania założeń polityki kadrowo - płacowej, w tym:
 - obsada ważnych stanowisk kierowniczych w Spółce,
 - określanie zasad zatrudniania, wynagradzania i polityki personalnej oraz okresowa analiza sytuacji kadrowej w Spółce,
- (vi) określania struktury organizacyjnej Spółki,

- (vii) przyjęcia rocznego i/lub wieloletniego budżetu Spółki,
- (viii) wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu,
- (ix) ustalania Regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej,
- (x) spraw nadzwyczajnej wagi, jak również spraw i transakcji, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki,
- (xi) występowania do Rady Nadzorczej o opinię na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu,
- (xii) wszelkich innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu Spółką.

W pozostałym zakresie poszczególni członkowie Zarządu są odpowiedzialni za samodzielne prowadzenie spraw Spółki wynikających z wewnętrznego podziału obowiązków i funkcji określonego decyzją Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały na posiedzeniu lub poza posiedzeniem w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych przez członków Zarządu i są protokołowane. Do ważności uchwał Zarządu podejmowanych na posiedzeniu Zarządu wymagane jest prawidłowe zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Zarząd. Treść aktualnego Regulaminu Zarządu dostępna jest pod adresem:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/regulamin-zarzadu-2008-pol.2505601311.pdf>

7.3.3 Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2013 r. Członkom Zarządu Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 31.

Rada Nadzorcza

7.3.4. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, przy czym prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej przysługuje spółce Politra B.V. (albo jej następcom prawnym) na warunkach opisanych w punkcie 7.2.1 powyżej, zaś 2 członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Odwołanie członka Rady Nadzorczej jest skuteczne jedynie wówczas, gdy równocześnie z odwołaniem następuje powołanie nowego członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. przedstawiał się jak w tabeli poniżej.

Tabela 22. Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2013 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

João Borges de Assuncao	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Eduardo Aguinaga de Moraes	Członek Rady Nadzorczej
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej
Hans Joachim Körber	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Szwajcowski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana António José Santos Silva Casanova.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Wojnowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Lisowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Hans Joachim Körber został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Jacek Szwajcowski został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadają:

- (i) Panowie Jacek Szwajcowski i Hans Joachim Körber, jako członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz
- (ii) Panowie João Borges de Assunção, Eduardo Aguinaga de Moraes oraz Francisco José Valente Hipólito dos Santos powołani przez akcjonariusza Politra B.V., którzy złożyli oświadczenia, iż spełniają kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Tym samym, 5 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki jest „członkami niezależnymi”.

Rada wybiera spośród swoich członków przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może również odwołać przewodniczącego Rady z pełnionej funkcji. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.

7.3.5 Uprawnienia Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Emitenta, do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:

- (i) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;

- (ii) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- (iii) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej;
- (iv) powoływanie i odwoływanie, a także zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu;
- (v) wydawanie opinii dotyczących planowanych zmian Statutu;
- (vi) zatwierdzanie – nie później niż do 30 listopada każdego roku kalendarzowego – przygotowywanych przez Zarząd budżetów rocznych oraz zmian do nich;
- (vii) wydawanie opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
- (viii) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- (ix) uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- (x) inne sprawy, które na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień Statutu Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej.

Ponadto, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały wymaga dokonywanie przez Zarząd następujących czynności:

- (xi) podejmowanie decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami;
- (xii) podejmowanie decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw.
- (xiii) zaciąganie zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 100.000.000 zł oraz obciążenie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 150.000.000 zł., jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- (xiv) sprzedaż, najem lub przeniesienie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- (xv) wydawanie opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu;
- (xvi) tworzenie, emisja/wydanie, nabywanie lub zbywanie akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym;
- (xvii) tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników;
- (xviii) zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów o przekazywaniu informacji bieżących i okresowych przez emitentów, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie. Rada Nadzorcza może, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, delegować poszczególnych Członków do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, mogą jednak brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu lub w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów w obecności co najmniej 3 członków Rady. W razie równej liczby głosów oddanych „za” i „przeciw” uchwale rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Ponadto, zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej wymaga podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał w przedmiocie:

- (i) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- (ii) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- (iii) wydania opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
- (iv) wyrażenia zgody na wyłączenie prawa pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) w stosunku do akcji emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej. Treść obowiązującego Regulaminu Rady Nadzorczej dostępna jest pod adresem:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-rn-2009.2101796039.pdf>

7.3.6. Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2013 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 31.

7.3.7 Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

- (i) Komitet Audytu, oraz
- (ii) Komitet Wynagrodzeń

Członków każdego z wymienionych komitetów wybiera Rada Nadzorcza, przy czym w skład Komitetu Wynagrodzeń powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny Rady Nadzorczej, zaś w skład Komitetu Audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych Rady Nadzorczej oraz jeden członek będący specjalistą ds. finansowych, tj. osobą posiadającą stosowne doświadczenie w zarządzaniu finansami oraz rachunkowości w spółkach publicznych lub innych spółkach o porównywalnej wielkości.

Do kompetencji Komitetu Audytu należą:

- (i) nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.,
- (ii) nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki,
- (iii) opiniowanie kandydatów na zewnętrznych audytorów Spółki, wyboru których dokonuje Rada Nadzorcza, przy czym zewnętrzni audytorzy Spółki winni zmieniać się przynajmniej raz na 7 lat,
- (iv) nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, a w szczególności ocena niezależności zewnętrznego audytora, jego wynagrodzenia oraz prac poza audytorskimi wykonywanych na rzecz Spółki; jak również decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych,
- (v) coroczna ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spraw Spółki oraz ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z kwestii, które były przedmiotem dyskusji i badań oraz z relacji z zewnętrznym audytorem Spółki (w szczególności jego niezależności), który to raport stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W skład Komitetu Audytu wchodzi Panowie: Eduardo Aguinaga de Moraes (Przewodniczący Komitetu Audytu), Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu), Jacek Szwajcowski (Członek Komitetu Audytu).

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą:

- (i) zapewnianie Rady Nadzorczej o istnieniu polityki wynagradzania Zarządu, o której Komitet Wynagrodzeń posiada wystarczająco szczegółowe informacje, w tym jest mu znana (a) struktura wynagrodzenia; (b) wysokość stałego wynagrodzenia, (c) akcje i/lub opcje na akcje, i/lub inne zmienne składniki wynagrodzenia oraz wszelkie inne formy wynagrodzenia, a także kryteria, które powinny być spełnione przez członków Zarządu wraz z opisem ich zastosowania, (ii) corocznie proponowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia opinii w sprawie zgodności polityki wynagradzania Zarządu i jej wdrażania z pożądanymi standardami ładu korporacyjnego,

- (ii) zapewnianie ujawniania Radzie Nadzorczej wysokości wynagrodzeń Zarządu wynikającej z wdrażania polityki wynagradzania Zarządu, (iv) coroczna ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z działalności, który stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi Panowie: Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Eduardo Aguinaga de Moraes (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

Zasady działania obydwu tych komitetów są szczegółowo uregulowane w Dziale VII Regulaminu Rady Nadzorczej dostępnego jest pod adresem:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-rn-2009.2101796039.pdf>

Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo inkorporowane do Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Zarówno Statut jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-wz-2009.2901813197.pdf>

Począwszy od dnia 3 sierpnia 2009 r., zgodnie z § 15 ust. 3 Statutu oraz w myśl § 1 ust. 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zawierające wszystkie elementy, o których mowa w art. 402² KSH dokonywane nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób przewidziany dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie.

Na każdym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym (rocznym) Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są na nim omawiane sprawy finansowe Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej, Zarząd oraz biegły rewident powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie, notariusz sporządzający protokół Walnego

Zgromadzenia, przedstawiciele mediów. Inne osoby mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za zgodą przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do uprawnień Walnego Zgromadzenia należą w szczególności :

- (i) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- (ii) podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności;
- (iii) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- (iv) tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu;
- (v) zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki;
- (vi) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i pokryciu strat;
- (vii) zmiana Statutu Spółki;
- (viii) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;
- (ix) rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- (x) upoważnienie do zawarcia przez Spółkę umowy o submisję inwestycyjną lub submisję usługową;
- (xi) powołanie lub odwołanie dwóch członków Rady Nadzorczej;
- (xii) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- (xiii) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej;
- (xiv) odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach członków Zarządu;
- (xv) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- (xvi) podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa oraz z postanowieniami niniejszego Statutu należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

7.4 Zasady zmiany Statutu Spółki

Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany postanowień Statutu Spółki wymaga uprzedniego zaopiniowania jej przez Radę Nadzorczą Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki polegająca na obniżeniu kapitału zakładowego Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

Zmiana postanowień Statutu Spółki w pozostałym zakresie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej, o ile przepisy KSH lub Ustawy o Ofercie nie stanowią inaczej, bezwzględną większością głosów.

7.5 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 9 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od dwóch do dziesięciu osób powoływanych przez Radę Nadzorczą na samodzielne kadencje trwające trzy lata. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza mianuje również w drodze uchwały jednego z członków Zarządu Prezesem Zarządu. Członek Zarządu może zostać odwołany z pełnionej funkcji w drodze uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Spółki.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej został opisany w rozdziale 7.3 Sprawozdania z Działalności Zarządu za rok 2013.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Zgodnie z § 6a Statutu Spółki, Zarząd posiadał upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 51.096.800 zł, przy czym upoważnienie to wygaśnię w dniu 27 października 2013 r. Warunki każdej z emisji odbywającej się w ramach opisanego kapitału docelowego określa Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. W związku z opisanymi emisjami, Zarząd, działając za zgodą Rady Nadzorczej, może również wyłączyć prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do nabycia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Zarząd może podjąć decyzję o wykupie akcji w przypadkach i na warunkach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Szczegółowe zasady działania Zarządu zostały opisane w rozdziale 7.3 niniejszego sprawozdania.

7.6 System kontroli akcji pracowniczych

Poniżej prezentujemy zestawienie programów motywacyjnych opartych na emisji akcji Eurocash S.A.

Lp.	Podstawa prawna	Liczba i seria akcji Eurocash	Ustalona lub Przewidywana cena emisyjna	Okres wykonania opcji
1.	Uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 28 czerwca 2007 roku w sprawie Czwartego i Piątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2007 i 2008	do 1.020.000 Akcji Serii G	9,78 (cena emisyjna opublikowana raportem bieżącym nr 71/2010)	od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2013 roku
		do 1.020.000 Akcji Serii H	8,89 zł (cena emisyjna opublikowana raportem bieżącym nr 51/2011)	od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku
2.	Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 16 z dnia 2 czerwca 2010 w sprawie Siódmego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników	Do 197.500 Akcji Serii I	25,13 zł (cena emisyjna opublikowana raportem bieżącym nr 44/2013)	od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
3.	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 3 z dnia 26 listopada 2012 w sprawie Ósmego, Dziewiątego i Dziesiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników	850.000 Akcji Serii M	38,00 zł	od 1 lutego 2015 roku do 31 stycznia 2017 roku
		850.000 Akcji Serii N	38,00 zł skorygowana o prawa związane z akcjami	Cel nie został zrealizowany
		850.000 Akcji Serii O	38,00 zł skorygowana o prawa związane z akcjami	od 1 lutego 2017 roku do 31 stycznia 2019 roku

7.7 Prognozowane koszty związane z wprowadzonymi programami motywacyjnymi

Koszty związane z programami motywacyjnymi dla pracowników opartymi na emisji akcji Eurocash S.A. są rozpoznawane przez Spółkę przez cały okres nabywania uprawnień i amortyzowane w ujęciu miesięcznym. Wartość godziwa opcji szacowana jest na podstawie modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Zgodnie z tym modelem, wartość opcji obliczana przy uwzględnieniu następujących parametrów:

- **Data wyceny** (tzw „grant date”): W przypadku programów opartych na akcjach serii G, H, I, M – datę zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki listy osób uprawnionych do objęcia akcji Spółki ramach tego programu.
- **Data realizacji opcji**: Dla wszystkich programów za datę realizacji przyjęto datę rozpoczęcia okresu realizacji opcji.
- **Stopa wolna od ryzyka**: Szacowana na podstawie średniej rentowności obligacji Skarbu Państwa o dacie zapadalności najbardziej zbliżonej do daty realizacji opcji na dzień wyceny.
- **Zmienność**: Obliczana jest na podstawie historycznej dziennej zmienności rentowności akcji Eurocash na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) – biorąc po uwagę 250 sesji poprzedzających datę wyceny.
- **Cena realizacji opcji**: Zgodnie z zasadami programów opartych na akcjach serii G, H, I, M cena realizacji opcji to odpowiednio 9,78 zł, 8,89 zł, 25,13 zł oraz 38,00 zł.
- **Cena bazowa opcji**: Cena zamknięcia akcji Eurocash S.A. na sesji GPW przypadającej na datę wyceny.

W 2013 r., koszt związany z wyceną istniejących programów motywacyjnych wyniósł 7 090 345 zł. podczas gdy w 2012 było to 502 317zł.

7.8 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczność w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Grupy oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Grupy. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Grupa

dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

Za przygotowywanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Grupy odpowiedzialny jest dział finansowy Spółki Dominującej kierowany przez Dyrektora Finansowego. Dane finansowe będące podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych pochodzą ze stosowanej przez spółki wchodzące w skład Grupy miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Grupy po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe spółek w porównaniu do założeń budżetowych.

W procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Zadaniem audytora jest w szczególności przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego skonsolidowanego. Niezależny audytor wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki Dominującej, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Grupy.

Ważnym elementem zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez dział audytu wewnętrznego Spółki Dominującej, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole jak i procedury sprawdzające stosowane ad hoc.

Roczny program planowych audytów wewnętrznych tworzony jest na podstawie oceny ryzyka procesów biznesowych, która przeprowadzana jest przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego wspólnie z Zarządem Spółki Dominującej. Oprócz audytów planowych przeprowadzane są audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu Spółki Dominującej, a także audyty weryfikacyjne w stosunku do rekomendacji z wcześniejszych audytów. Efektem prac audytu wewnętrznego są rekomendacje dotyczące usprawnienia mechanizmów kontrolnych w Grupie. W Grupie dokonywany jest coroczny przegląd zarówno strategii, jak i planów biznesowych. Proces budżetowania wspierany jest przez kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Grupy. Przygotowany na kolejny rok budżet i plan biznesowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki Dominującej i zatwierdzany przez jej Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki Dominującej w trakcie roku analizuje wyniki finansowe z przyjętym budżetem w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Grupy.

Zarząd Spółki Dominującej systematycznie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Spółki Dominującej stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

8. Oświadczenia Zarządu

8.1 Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że wedle ich najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jej wynik finansowy za 2013 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Eurocash S.A. w 2013 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

8.2 Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że KPMG Audyt Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym

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.

ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel i wykresów

Tabela 1. Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2013 r.....	7
Tabela 2. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji EUROCASH S.A. na GPW w Warszawie.....	12
Tabela 3. Wskaźniki rynku kapitałowego	13
Tabela 4. Grupa Eurocash: Dane makroekonomiczne w Polsce.....	14
Tabela 5. Hurtowa dystrybucja produktów FMCG w Polsce.....	15
Tabela 6. Eurocash: Liczba hurtowni Cash & Carry, Delikatesów Centrum, sieci sklepów 'abc' oraz sklepów zrzeszonych w Tradis.....	21
Tabela 7. Hurtownie Cash&Carry przejęte od Tradis w 2013 r.	21
Tabela 8 Hurtownie Cash&Carry przejęte od Tradis w latach 2012-2013	21
Tabela 9. Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2013	27
Tabela 10. EurocashS.A.: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji 2013 r.	29
Tabela 11. Eurocash S.A.: Wyniki finansowe za 2013 i 2012 r.....	30
Tabela 12. Eurocash S.A.: Struktura aktywów	31
Tabela 13. Eurocash S.A.: Struktura pasywów	32
Tabela 14. Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2013 i 2012 r.....	34
Tabela 15. Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2013 i 2012 r.	34
Tabela 16. Eurocash S.A.: Główne obszary inwestycyjne Eurocash w latach 2012 - 2013	35
Tabela 17. Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych.....	38
Tabela 18. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 2012 r.....	40
Tabela 19. Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające	41
Tabela 20. Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby nadzorujące	41
Tabela 21. Skład zarządu Spółki w roku 2013.....	43
Tabela 22. Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2013 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków.....	45
Wykres 1 Dynamika kursu akcji Eurocash i indeksu WIG w 2013 roku.....	11
Wykres 2 Miesięczne obroty akcjami spółki w 2013 roku	12
Wykres 3. Udział Grupy Eurocash w hurtowym rynku FMCG w latach 2008 - 2013.....	16
Wykres 4 Dynamika sprzedaży detalicznej produktów FMCG w cenach stałych.....	17
Wykres 5.Struktura sprzedaży towarów Spółki Eurocash w 2013	19
Wykres 6. Struktura sprzedaży towarów Spółki Eurocash w 2013	19

Część B

Wybrane jednostkowe
dane finansowe



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 460 845 452	6 324 806 918	1 777 449 780	1 511 303 923
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	125 413 158	108 026 701	29 878 060	25 812 832
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	101 162 927	136 357 638	24 100 757	32 582 470
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	90 921 243	145 208 702	21 660 808	34 697 420
Zysk (strata) netto	90 921 243	145 208 702	21 660 808	34 697 420
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	353 449 721	180 373 350	84 204 817	43 099 964
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(448 473 192)	61 246 461	(106 842 928)	14 634 758
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	77 788 138	(384 244 073)	18 532 016	(91 814 593)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 235 333)	(142 624 262)	(4 106 095)	(34 079 871)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 188 296	137 921 774	138 188 296	137 921 774
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 721 946	138 875 685	138 721 946	138 875 685
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,66	1,05	0,16	0,25
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,66	1,05	0,16	0,25
Średni kurs PLN / EUR*			4,1975	4,1850
	na dzień 31.12.2013 PLN	na dzień 31.12.2012 PLN	na dzień 31.12.2013 EUR	na dzień 31.12.2012 EUR
Aktywa	4 412 294 365	2 936 852 214	1 063 921 288	718 372 930
Zobowiązania długoterminowe	242 579 840	491 243 883	58 492 438	120 161 412
Zobowiązania krótkoterminowe	3 722 715 909	1 968 592 696	897 645 618	481 530 428
Kapitał własny	446 998 616	477 015 634	107 783 231	116 681 091
Kapitał zakładowy	138 427 636	137 976 536	33 378 577	33 749 948
Liczba akcji zwykłych	138 427 636	137 976 536	138 427 636	137 976 536
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 577 136	138 909 011	139 577 136	138 909 011
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,23	3,46	0,78	0,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,20	3,43	0,77	0,84
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	124 465 442	24 795 780	30 011 922	6 065 207
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,90	0,18	0,22	0,04
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1472	4,0882

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2013.

** 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 2012 rok wypłacono do dnia 02.07.2013 roku dla osób będących akcjonariuszami Spółki w dniu 11.06.2013 r.

Część C

Opinia
biegłego rewidenta





Eurocash S.A.

**Jednostkowy Raport Roczny
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

**Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją jednostkowego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

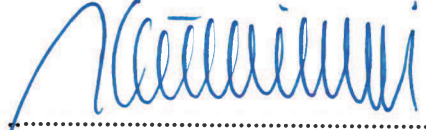
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.

Nr ewidencyjny 458

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



Marek Gajdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Partner

28 marca 2014 r.

Część D

Raport
biegłego rewidenta





Eurocash S.A.

**Raport uzupełniający
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowy rachunek zysków i strat	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Eurocash S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Wiśniowa 11
62-052 Komorniki

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	30 lipca 2004
Numer rejestru:	KRS 0000213765
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	138.427.636,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzi:

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

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Marek Gajdziński
Numer w rejestrze:	90061

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000 zł
Numer NIP:	526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie dnia 20 maja 2013 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 145.208.702 złotych będzie podzielony następująco:

- 124.465.442 zł postanowiono przeznaczyć na dywidendę w wysokości 0,90 zł na jedną akcję,
- pozostała część zysku po wypłacie dywidendy równa 20.743.260 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 sierpnia 2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 kwietnia 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10 lipca 2013 r. Uchwałę Rady Nadzorczej odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego podjęto w dniu 27 listopada 2013 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 25 listopada do 6 grudnia 2013 r. oraz od 27 stycznia do 21 lutego 2014 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezamieszaniu zdarzeń nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2013 zł '000	% aktywów	31.12.2012 zł '000	% aktywów
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 745 242,8	62,2	2 023 154,1	68,9
Wartość firmy	322 377,0	7,3	96 024,5	3,3
Wartości niematerialne	360 796,3	8,2	28 242,3	1,0
Rzeczowe aktywa trwałe	264 338,6	6,0	173 869,2	5,9
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 715 725,8	38,9	1 647 303,1	56,1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43 766,1	1,0	43 766,1	1,5
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	748,6	0,0	748,6	0,0
Należności długoterminowe	4 735,2	0,1	1 888,6	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 463,2	0,7	28 830,8	1,0
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	292,0	0,0	2 480,9	0,1
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 667 051,6	37,8	913 698,1	31,1
Zapasy	664 661,5	15,1	352 493,4	12,0
Należności z tytułu dostaw i usług	795 852,9	18,0	428 034,7	14,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 095,1	0,2	10 814,4	0,4
Pozostałe należności krótkoterminowe	119 425,2	2,7	30 593,9	1,0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 004,1	0,1	3 102,6	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 219,2	0,2	4 630,1	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 548,1	0,9	56 783,5	1,9
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245,5	0,6	27 245,5	0,9
SUMA AKTYWÓW	4 412 294,4	100,0	2 936 852,2	100,0
PASYWA	31.12.2013 zł '000	% pasywów	31.12.2012 zł '000	% pasywów
Kapitał własny	446 998,6	10,1	477 015,6	16,2
Kapitał zakładowy	138 427,6	3,1	137 976,5	4,7
Kapitał zapasowy	217 015,5	4,9	185 352,8	6,3
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645,0)	0,1	(4 645,0)	0,2
Niepodzielony wynik finansowy	96 200,5	2,2	158 331,3	5,4
Zysk z lat ubiegłych	5 279,3	0,1	13 122,6	0,4
Zysk netto bieżącego roku	90 921,2	2,1	145 208,7	4,9
Zobowiązania	3 965 295,8	89,9	2 459 836,6	83,8
Zobowiązania długoterminowe	242 579,8	5,5	491 243,9	16,7
Długoterminowe kredyty i pożyczki	85 893,9	1,9	473 744,9	16,1
Długoterminowe zobowiązania finansowe	154 267,1	3,5	16 375,1	0,6
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	250,0	0,0	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 168,8	0,0	1 123,9	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 722 716,0	84,4	1 968 592,7	67,0
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 227 699,7	27,8	716 262,7	24,4
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27 314,7	0,6	32 130,4	1,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 976 151,6	44,8	1 147 078,0	39,1
Inne zobowiązania krótkoterminowe	420 746,4	9,5	29 948,8	1,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32 476,1	0,7	12 804,4	0,4
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 327,5	0,9	30 368,4	1,0
SUMA PASYWÓW	4 412 294,4	100,0	2 936 852,2	100,0

2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	7 460 845,5	100,0	6 324 806,9	100,0
Przychody ze sprzedaży towarów	7 012 994,6	94,0	6 018 992,2	95,2
Przychody ze sprzedaży usług	447 850,9	6,0	305 814,7	4,8
Koszt własny sprzedaży	(6 664 161,1)	(89,3)	(5 641 374,8)	(89,2)
Koszt sprzedanych towarów	(6 648 171,9)	89,1	(5 626 360,0)	89,0
Koszt sprzedanych usług	(15 989,2)	0,2	(15 014,8)	0,2
Zysk brutto ze sprzedaży	796 684,4	10,7	683 432,1	10,8
Koszty sprzedaży	(492 879,6)	6,6	(405 739,3)	6,4
Koszty ogólnego zarządu	(163 365,0)	2,2	(143 113,5)	2,3
Zysk ze sprzedaży	140 439,8	1,9	134 579,3	2,1
Pozostałe przychody operacyjne	24 176,9	0,3	18 650,5	0,3
Pozostałe koszty operacyjne	(39 203,5)	0,5	(45 203,1)	0,7
Zysk na działalności operacyjnej	125 413,2	1,7	108 026,7	1,7
Przychody finansowe	53 020,2	0,7	147 122,5	2,3
Koszty finansowe	(77 270,5)	1,0	(118 791,6)	1,9
Zysk przed opodatkowaniem	101 162,9	1,4	136 357,6	2,2
Podatek dochodowy	(10 241,7)	0,1	8 851,1	0,1
Zysk netto	90 921,2	1,2	145 208,7	2,3

Zysk netto na jedną akcję zwykłą

Zysk netto	90 921,2	145 208,7
Średnioważona liczba akcji zwykłych	138 188,3	137 921,8
Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 721,9	138 875,7
- podstawowy	0,66	1,05
- rozwodniony	0,66	1,05

2.1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013	% zysku netto	1.01.2012 - 31.12.2012	% zysku netto
	zł '000		zł '000	
Zysk netto za rok obrotowy	90 921,2	100,0	145 208,7	100,0
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Calkowite dochody ogółem	90 921,2	100,0	145 208,7	100,0

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	1,2%	2,3%	1,2%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	25,5%	43,8%	22,9%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	30 dni	25 dni	24 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	89,9%	83,8%	88,3%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,5	0,5

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wskaźnik płynności kształtował się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wyniósł 0,4 głównie ze względu na zakup spółek dystrybucyjnych Tradis w 2011 r. i kredyty zaciągnięte w tym celu oraz na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa i znaków towarowych od jednostek zależnych w 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. znaczną część zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania wobec jednostek powiązanych, a ponadto Spółka posiada niewykorzystane limity kredytowe w ramach przyznanych linii kredytowych oraz w 2014 r. planowane jest wygenerowanie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które wraz z dostępnymi liniami kredytowymi powinny być wystarczające do terminowej obsługi zobowiązań krótkoterminowych.

Na poziom wskaźnika szybkości obrotu należności wpływ ma fakt, że należności z tytułu dostaw i usług zawierają między innymi należności wynikające z transakcji z dostawcami, które nie podlegają kompensacie z zobowiązaniami wobec dostawców na dzień sprawozdawczy. W zależności od specyfiki tych transakcji ujmowane są one w jednostkowym rachunku zysków i strat jako przychody ze sprzedaży usług lub jako pomniejszenie wartości sprzedanych towarów.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.

Nr ewidencyjny 458

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

.....
Marek Gajdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Partner

28 marca 2014 r.

Część E

**Jednostkowe
sprawozdanie finansowe**



EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

KOMORNIKI, 28 marca 2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku.....	5
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	6
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 roku	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	9
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku	10
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Stosowane zasady rachunkowości	14
3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku	34

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna („Spółka”)

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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku wchodził:

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Eduardo Aguinaga de Moraes – Członek Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Hans Joachim Körber – Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Szwajcowski – Członek Rady Nadzorczej.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2013</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana António José Santos Silva Casanova.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Wojnowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Lisowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Hans Joachim Körber został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Jacek Szwajcowski został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

		za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	Nota		
Przychody ze sprzedaży		7 460 845 452	6 324 806 918
Przychody ze sprzedaży towarów	24	7 012 994 567	6 018 992 197
Przychody ze sprzedaży usług	24	447 850 885	305 814 721
Koszt własny sprzedaży		(6 664 161 041)	(5 641 374 795)
Koszt sprzedanych towarów		(6 648 171 838)	(5 626 359 990)
Koszt sprzedanych usług	25	(15 989 203)	(15 014 805)
Zysk brutto ze sprzedaży		796 684 411	683 432 123
Koszty sprzedaży	25	(492 879 635)	(405 739 309)
Koszty ogólnego zarządu	25	(163 365 013)	(143 113 504)
Zysk ze sprzedaży		140 439 763	134 579 309
Pozostałe przychody operacyjne	26	24 176 889	18 650 527
Pozostałe koszty operacyjne	26	(39 203 494)	(45 203 135)
Zysk z działalności operacyjnej		125 413 158	108 026 701
Przychody finansowe	27	53 020 275	147 122 480
Koszty finansowe	27	(77 270 505)	(118 791 543)
Zysk przed opodatkowaniem		101 162 927	136 357 638
Podatek dochodowy	21	(10 241 684)	8 851 064
Zysk netto		90 921 243	145 208 702

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto		90 921 243	145 208 702
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych	28	138 188 296	137 921 774
Średnia w ażona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28	138 721 946	138 875 685
- podstawowy	28	0,66	1,05
- rozwodniony	28	0,66	1,05

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2013</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Zysk netto	90 921 243	145 208 702
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody ogółem	90 921 243	145 208 702

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 745 242 746	2 023 154 086
Wartość firmy	2	322 376 996	96 024 468
Wartości niematerialne	2	360 796 349	28 242 366
Rzeczowe aktywa trwałe	3	264 338 577	173 869 191
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	1 715 725 823	1 647 303 080
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6	43 766 081	43 766 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7	748 590	748 590
Należności długoterminowe	8	4 735 173	1 888 615
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	32 463 190	28 830 753
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	291 967	2 480 942
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 667 051 620	913 698 128
Zapasy	9	664 661 454	352 493 460
Należności z tytułu dostaw i usług	10	795 852 907	428 034 707
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	8 095 052	10 814 392
Pozostałe należności krótkoterminowe	10	119 425 210	30 593 902
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	11	3 004 065	3 102 588
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	9 219 236	4 630 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	39 548 147	56 783 480
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	27 245 549	27 245 549
Aktywa razem		4 412 294 365	2 936 852 214

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny		446 998 616	477 015 634
Kapitał zakładowy	15	138 427 636	137 976 536
Kapitał zapasowy		217 015 492	185 352 771
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających		(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy		96 200 488	158 331 327
Zysk z lat ubiegłych		5 279 245	13 122 625
Zysk netto bieżącego okresu		90 921 243	145 208 702
Zobowiązania		3 965 295 749	2 459 836 580
Zobowiązania długoterminowe		242 579 840	491 243 883
Długoterminowe kredyty i pożyczki	19	85 893 892	473 744 879
Długoterminowe zobowiązania finansowe	20	154 267 086	16 375 105
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	250 000	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	2 168 861	1 123 899
Zobowiązania krótkoterminowe		3 722 715 909	1 968 592 696
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19	1 227 699 721	716 262 712
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20	27 314 687	32 130 384
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	1 976 151 567	1 147 078 022
Inne zobowiązania krótkoterminowe	18	420 746 364	29 948 780
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	32 476 063	12 804 433
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	38 327 508	30 368 366
Pasywa razem		4 412 294 365	2 936 852 214

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

		na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Wartość księgowa		446 998 616	477 015 634
Liczba akcji		138 427 636	137 976 536
Rozwodniona liczba akcji		139 577 136	138 909 011
Wartość księgowa na jedną akcję	29	3,23	3,46
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	29	3,20	3,43

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	101 162 927	136 357 638
Korekty:	92 120 810	25 809 260
Amortyzacja	58 563 446	51 835 419
Wycena programów motywacyjnych	7 090 345	502 317
Strata na działalności inwestycyjnej	676 586	5 744 980
Koszty odsetek	73 206 998	105 653 118
Przychody z tytułu odsetek	(1 904 172)	(6 718 439)
Przychody z tytułu dywidend	(45 512 394)	(131 208 136)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	193 283 737	162 166 898
Zmiana stanu zapasów	(93 430 838)	(32 365 853)
Zmiana stanu należności	(232 848 132)	(30 885 468)
Zmiana stanu zobowiązań	499 669 775	100 839 548
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	10 728 930	(3 665 393)
Inne korekty	(59 561)	2 469 360
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	377 343 911	198 559 093
Otrzymane odsetki	1 534 122	1 628 713
Zapłacone odsetki	(14 271 092)	(10 244 746)
Zapłacony podatek dochodowy	(11 157 220)	(9 569 710)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	353 449 721	180 373 350
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(13 530 344)	(11 582 376)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(89 810 151)	(70 925 291)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 426 514	22 698 455
Wydatki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(394 496 220)	-
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(15 156 000)
Pożyczki udzielone	(74 300 000)	(99 111 639)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	74 300 000	99 111 639
Otrzymane odsetki	424 615	5 003 538
Otrzymane dywidendy	45 512 394	131 208 136
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(448 473 192)	61 246 461
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	4 280 215	8 924 777
Wpływy dotyczące innych zobowiązań finansowych	(3 264 313)	(4 391 696)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	140 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	768 425 113	457 564 038
Spłaty kredytów i pożyczek	(642 809 580)	(724 483 090)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 044 912)	(5 466 033)
Pozostałe odsetki	(8 692 306)	(2 780 815)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(51 640 637)	(88 815 473)
Dywidendy wypłacone	(124 465 442)	(24 795 780)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	77 788 138	(384 244 073)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 235 333)	(142 624 262)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	56 783 480	199 407 742
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 548 147	56 783 480

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<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	136 928 348	(4 645 000)	77 909 260	347 175 620
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	145 208 702	145 208 702
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	145 208 702	145 208 702
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(24 795 780)	(24 795 780)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	39 990 854	-	(39 990 854)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	502 317	-	-	502 317
Emisja akcji - programy motywacyjne	993 525	7 931 252	-	-	8 924 777
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	993 525	48 424 423	-	(64 786 635)	(15 368 687)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	137 976 536	185 352 771	(4 645 000)	158 331 327	477 015 634
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	137 976 536	185 352 771	(4 645 000)	158 331 327	477 015 634
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	90 921 243	90 921 243
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	90 921 243	90 921 243
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	90 921 243	90 921 243
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(124 465 442)	(124 465 442)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	20 743 260	-	(20 743 260)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	7 090 345	-	-	7 090 345
Emisja akcji - programy motywacyjne	451 100	3 829 115	-	-	4 280 215
Rozliczenie transakcji pod wspólną kontrolą	-	-	-	(7 840 942)	(7 840 942)
Inne korekty	-	-	-	(2 437)	(2 437)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	451 100	31 662 721	-	(153 052 082)	(120 938 261)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	138 427 636	217 015 492	(4 645 000)	96 200 488	446 998 616

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2013</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 28 marca 2014 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2014 w dniu 10 stycznia 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 28 marca 2014 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone w Unii Europejskiej, a które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Ponadto na dzień sprawozdawczy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego oraz które oczekują na zatwierdzenie przez UE, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym. Ponadto na dzień sprawozdawczy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2013 r.

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSR 27 (nowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSR 28 (nowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena” (nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń), obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” (ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych), obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2013 r.

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” (dostępny do zastosowania - brak daty obowiązkowego zastosowania),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” (dostępny do zastosowania - brak daty obowiązkowego zastosowania),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r.,
- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r.,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r.,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 (doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r.,
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską i nie jest znany jego wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Analiza wpływu pozostałych standardów nie została zakończona przez Spółkę, natomiast Spółka nie przewiduje, aby zmiany te miały mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLENÍ

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

1.5. 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. Najbardziej istotne szacunki dotyczą utraty wartości składników aktywów i rezerw, które zostały przedstawione w Nocie 4 oraz Nocie 17.

1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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., KDWT Spółka Akcyjna Spółka komandytowo-akcyjna., Premium Distributors 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., 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., Eurocash Detal Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Gama Detal Sp. z o.o.

Spółki stowarzyszone to PayUp Polska S.A. oraz Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej,
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – według wartości godziwej,
- instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży – według wartości godziwej.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.34.

2.2. ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym dla Eurocash S.A. jest rok kalendarzowy.

2.3. FORMAT I ZAWARTOŚĆ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje w szczególności:

- Informacje ogólne,
- Jednostkowy rachunek zysków i strat,
- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- Informacje dodatkowe zawierające podsumowanie znaczących zasad polityki rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2.4. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej (złoty polski) z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP na koniec okresu sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej).

Różnice kursowe z przeliczenia rozpoznaje się jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które rozpoznawane są jako inne całkowite dochody. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

2.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Definicja

Wartości niematerialne obejmują nabyte przez Spółkę prawa majątkowe przeznaczone do używania na potrzeby Spółki, które nadają się do gospodarczego wykorzystania, zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza:

- Wartość firmy,
- Licencje dotyczące oprogramowania komputerowego,
- Autorskie prawa majątkowe,
- Prawa do znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- Know-how,
- Relacje klienckie,
- Inne wartości niematerialne.

Wartość początkowa wartości niematerialnych

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia, która obejmuje kwotę należną sprzedającemu oraz inne koszty poniesione w bezpośrednim związku z nabyciem wartości niematerialnych.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i markę są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Amortyzację wylicza się dla wszystkich wartości niematerialnych, z pominięciem wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Przy określaniu okresu użytkowania brany jest pod uwagę czas, w którym wartości niematerialne będą przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jeżeli określenie ekonomicznie uzasadnionego okresu używania jest trudne lub nie ma pewności co do spodziewanych wymiernych korzyści, Spółka dokonuje odpisu w ciężar kosztów.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

- licencje – oprogramowanie komputerowe 33,3%
- autorskie prawa majątkowe 20%
- znaki towarowe 5% - 10%
- know-how 10%
- inne wartości niematerialne 20%

Eurocash uznaje, że znaki towarowe „Eurocash”, „abc” i „Batna” są rozpoznawalne na rynku i planuje wykorzystywać je w swojej działalności przez długi czas. W związku z tym Grupa przyjmuje, że okres użytkowania znaków towarowych „Eurocash”, „abc” i „Batna” jest nieokreślony i nie podlegają one amortyzacji. Znaki towarowe „Eurocash”, „abc” i „Batna” podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec wartości niematerialnych stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Nie później niż na koniec roku obrotowego wartości niematerialne podlegają również weryfikacji pod kątem istnienia przesłanek utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisy te dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nie później niż na dzień sprawozdawczy, a więc w okresie, w którym stwierdzono utratę wartości.

Dla wartości składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i wartości firmy, Spółka przeprowadza corocznie test na utratę wartości, poprzez porównywanie wartości bilansowej danego składnika z jego wartością odzyskiwalną, bez względu na to, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że taka utrata wartości mogła wystąpić.

Wycena wartości niematerialnych na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy wartości niematerialne Spółka wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

2.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują kontrolowane przez Spółkę rzeczowe aktywa, które nadają się do gospodarczego wykorzystania (zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki), zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza:

- Grunty,
- Budynki i lokale,
- Urządzenia techniczne i maszyny,
- Środki transportu,
- Inne rzeczowe aktywa trwałe trwałe (meble itp.),
- Rzeczowe aktywa trwałe w budowie.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na cenę nabycia składa się cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego). W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym.

Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżone o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej.

Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia sprawozdawczego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu,
- w przypadkach, gdy jest to wymagane - szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników aktywów oraz przywrócenia stanu pierwotnego.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, z pominięciem gruntów oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych aktywów, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|--|-------------|
| ▪ budynki i budowle | 2,5% - 4,5% |
| ▪ inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych | 10% |
| ▪ urządzenia techniczne i maszyny | 10% - 60% |
| ▪ środki transportu | 14% - 20% |
| ▪ inne rzeczowe aktywa trwałe | 20% |

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest metodą liniową, od miesiąca przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest miesięcznie.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych rzeczowych aktywów trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec rzeczowych aktywów trwałych stawki i metody amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek i metod amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe podlegają również weryfikacji pod kątem istnienia przesłanek utraty wartości i ewentualnej konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Elementem wskazującym na konieczność dokonania odpisu aktualizującego jest uznanie za wysoce prawdopodobne, że składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych w znaczącej części lub w całości. Utrata wartości ma na przykład miejsce w przypadku likwidacji lub wycofania z używania danego składnika.

Odpisy aktualizujące powinny być dokonane nie później niż na dzień sprawozdawczy (a więc za okres, w którym stwierdzono utratę wartości), w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie, powstające dla celów wykorzystania w działalności operacyjnej, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego, aktywowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości określonymi w punkcie 2.7.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

2.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich rzeczowych aktywów trwałych, aż do momentu oddania tych rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmują odsetki oraz inne koszty poniesione przez Spółkę w związku z pożyczaniem środków.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.8. LEASING

Leasing finansowy ma miejsce, gdy umowa leasingu co do zasady przenosi praktycznie całe ryzyko i praktycznie wszystkie korzyści z posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Zobowiązanie z tytułu leasingu jest ujmowane w pasywach w pozycji „Zobowiązania finansowe” w podziale na część krótko – i długoterminową.

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji opisanymi w punktach 2.5 i 2.6. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą stan niespłaconego zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu niespłaconego zobowiązania.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są jako integralna część całkowitych kosztów leasingu przez okres leasingu.

2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po uwzględnieniu kosztów przeprowadzenia transakcji. Na dzień sprawozdawczy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kalkulowane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla rzeczowych aktywów trwałych.

2.10. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Akcje i udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający utratę wartości.

2.11. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe obejmują należności, których termin spłaty nastąpi w okresie dłuższym niż 1 rok od końca okresu sprawozdawczego.

Ta część należności długoterminowych, która przypada do spłaty w ciągu roku od końca okresu sprawozdawczego jest prezentowana w należnościach krótkoterminowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należności długoterminowe obejmują przede wszystkim zapłacone z góry kaucje, które dotyczą długoterminowych (wieloletnich) umów najmu lokalizacji oraz zabezpieczenia gwarancji bankowych i zaliczki na zakup aktywów trwałych.

Wycena należności długoterminowych

Na koniec okresu sprawozdawczego należności długoterminowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące wartość tych należności.

2.12. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Ocena dokonywana jest przez Spółkę przy uwzględnieniu racjonalnych przesłanek i wiedzy o poszczególnych składnikach rozliczeń.

Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są, między innymi, następujące pozycje:

- Usługi doradcze,
- Licencje IT,
- Koncesje na alkohol.

2.13. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a także grupy aktywów przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, jeśli zostają spełnione następujące warunki:

- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna;
- przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia);
- aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty;
- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) musi być aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej;
- sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji, a działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie albo, że plan zostanie zarzucony.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.14. ZAPASY

Do zapasów Spółka zalicza:

- Towary nabyte przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności,
- Materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby.

Zasady ustalenia ceny nabycia

Cenę nabycia ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Według metody średniej ważonej cenę nabycia lub koszt wytworzenia każdej pozycji oblicza się na podstawie średniej ważonej cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów na początku okresu oraz cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów zakupionych bądź wyprodukowanych w ciągu okresu. Spółka stosuje tę samą metodę ustalania ceny nabycia w odniesieniu do wszystkich pozycji zapasów.

Cenę nabycia stanowią wszystkie koszty zakupu oraz pozostałe koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Na koszty zakupu zapasów składają się cena zakupu, cła importowe i pozostałe podatki (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Grupę od urzędów skarbowych) oraz koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować do towarów.

Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe (bonusy od dostawców liczone od obrotu) i inne podobne pozycje.

Wycena zapasów na dzień sprawozdawczy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Spółka identyfikuje następujące okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów do poziomu możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie, itp.),
- przekroczenie poziomu zapasów wynikającego z zapotrzebowania i możliwości zbycia przez Spółkę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej zapasów w wyniku spadku ich cen sprzedaży poniżej poziomu wyceny zapasów.

Jeśli wartość wg cen nabycia jest wyższa od wartości wg cen sprzedaży netto na dzień sprawozdawczy, wówczas wartość wg ceny nabycia obniża się do wysokości cen sprzedaży netto poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają pozostałe koszty operacyjne.

2.15. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE

W momencie początkowego ujęcia instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku inwestycji nie zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji instrumentu finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w sytuacji wygaśnięcia praw do otrzymywania korzyści ekonomicznych i ponoszenia związanych z nimi ryzyk lub ich transferu na rzecz osób trzecich. Zobowiązanie finansowe jest wyłączane z ksiąg, kiedy zostanie ono spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się w odniesieniu do ceny zamknięcia notowań z ostatniego dnia notowań przed dniem kończącym okres sprawozdawczy.

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, które obejmują porównanie z wartością rynkową innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, będącego przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne lub modele wyceny opcji uwzględniających okoliczności specyficzne dla Spółki.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny czy nie zaszły obiektywne przesłanki utraty wartości przez poszczególne aktywa lub grupy aktywów.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych oraz zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

- (a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- (b) pożyczki i należności,
- (c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- (d) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja instrumentów finansowych do powyższych kategorii zależna jest od celu, w jakim instrumenty finansowe zostały nabyte.

(a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach i określonym terminie zapadalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek i należności.

Jako aktywa obrotowe ujmowane są te aktywa finansowe, które zostaną zbyte w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

(b) pożyczki i należności

stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, powstałe w wyniku wydania środków pieniężnych, dostarczenia towarów lub realizacji usług na rzecz dłużnika bez intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

godziwej przez wynik finansowy. Ujmowane są jako aktywa obrotowe, za wyjątkiem tych, dla których termin zapadalności przekracza 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

Aktywa finansowe klasyfikowane jako pożyczki i należności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują środki pieniężne, należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe należności.

(c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

stanowią aktywa finansowe, inne niż pochodne, uznane za dostępne do sprzedaży lub inne niż ujęte w kategoriach (a), (b) lub (d). Ujmowane są jako aktywa obrotowe, o ile istnieje intencja ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe, które nie posiadają kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

Skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach jako oddzielny składnik kapitałów do momentu ich zbycia lub do czasu, kiedy nastąpi utrata jej wartości, w którym to momencie skumulowany zysk lub strata poprzednio wykazana w innych całkowitych dochodach zostaje ujęta w rachunku zysków i strat.

d) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

stanowią instrumenty finansowe kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu lub instrumenty finansowe, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w rachunku zysków i strat w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

- (a) zobowiązań finansowych wyznaczonych jako wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- (b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej,
- (c) umów gwarancji finansowych,
- (d) zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

2.16. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i ryzyka zmiany stóp procentowych. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z umowy zasadniczej i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka umowy zasadniczej i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i hybrydowy (łączny) instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego wyznaczania pozycji zabezpieczającej Spółka formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanawiania zabezpieczenia, jak również metody, jakie zostaną użyte do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione pozostaje oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoko efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych podczas całego okresu, na który zabezpieczenie zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale 80-125%. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoko prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych, których skutki zostałyby rozpoznane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z określonego składnika aktywów lub zobowiązania lub z wysoko prawdopodobnej planowanej transakcji, w które zaangażowane są podmioty zewnętrzne w stosunku do Spółki, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Niefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się natychmiast w rachunku zysków i strat.

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitałach pozostawia się tam aż do momentu realizacji transakcji i jej ujęcia w rachunku zysków i strat. Kiedy instrument zabezpieczany nie jest składnikiem aktywów finansowych, w momencie jego ujęcia jego wartość koryguje się o kwoty ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach. W pozostałych przypadkach kwoty odniesione na inne całkowite dochody ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na zysk lub stratę bieżącego okresu.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

Gdy instrument pochodny nie jest przeznaczony do obrotu i nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są niezwłocznie ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

2.17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności powstałe w wyniku zrealizowanych dostaw lub usług o okresie spłaty do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy.

Pozostałe należności krótkoterminowe

Pozostałe należności krótkoterminowe obejmują należności o okresie spłaty krótszym niż 1 rok licząc od dnia sprawozdawczego z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wycena należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości godziwej i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Należności nieściągalne są odpisywane w rachunek zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie należności przez odbiorców Spółki są księgowane w momencie wpływu środków pieniężnych do Spółki.

Wycena na koniec okresu sprawozdawczego należności wyrażonych w walutach obcych

Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są na:

- należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na pokrycie kosztów postępowania upadłościowego – do pełnej wysokości,
- należności kwestionowane przez dłużników - do wysokości nie pokrytej zabezpieczeniem,
- należności przeterminowane lub jeszcze nie przeterminowane, lecz o dużym stopniu prawdopodobieństwa, iż należności te ulegną przeterminowaniu – w wysokości wiarygodnie oszacowanej przez Spółkę (na podstawie przeszłych doświadczeń, wiarygodnie przeprowadzonych analiz, prognoz itp.),
- należności skierowane na drogę sądową – w wysokości 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności uwzględniają nie tylko zdarzenia, które nastąpiły do dnia sprawozdawczego, ale także ujawnione później, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Zarząd do publikacji, jeżeli zdarzenia te dotyczą należności ujętej w księgach na dzień sprawozdawczy.

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a jeżeli dotyczą odsetek - w ciężar kosztów finansowych.

2.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie i środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Ocena dokonywana jest przez Spółkę przy uwzględnieniu racjonalnych przesłanek i wiedzy o poszczególnych składnikach rozliczeń.

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczana jest krótkoterminowa część, między innymi, następujących pozycji:

- opłacony z góry czynsz,
- opłacone z góry energia elektryczna i centralne ogrzewanie,
- opłacone z góry prenumerata, ubezpieczenia,
- opłacone z góry inne usługi (np. telekomunikacyjne),
- zaliczki na poczet umów dzierżawy sprzętu.

2.20. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się:

- niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika;
- restrukturyzacja długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła;
- okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych;
- znaczący przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe poniżej ceny jej nabycia.

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość bilansową należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznaje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty, rozpoznanej uprzednio w innych całkowitych dochodach jako kapitał z przeszacowania i ujętej jako rezerwa na wycenę według wartości godziwej w kapitałach. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości rozpoznane uprzednio w rachunku zysków i strat. Zmiany w utracie wartości związane z wartością pieniądza w czasie są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia w rachunku zysków i strat. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie utraty wartości godziwej rozpoznaje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na koniec każdego roku obrotowego.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów i grup aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne).

Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków generujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne nie generują osobnych wpływów pieniężnych. Jeśli występuje przesłanka o utracie wartości aktywów wspólnych, wówczas wartość odzyskiwalna jest ustalana dla tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przynależą aktywa wspólne.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

2.21. KAPITAŁ WŁASNY

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego ze znakiem ujemnym. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmuje się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (kapitał zapasowy).

Środki na wykup akcji własnych są rezerwowane na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia i prezentowane jako osobny kapitał rezerwowy.

2.22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania wobec podnajemców powierzchni hurtowni z tytułu wpłaconych przez nich kaucji.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wycena zobowiązań długoterminowych

Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.23. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego (nie dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług).

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców.

Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.24. KREDYTY I POŻYCZKI

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.25. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnej wyceny kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykorzystanie rezerw może następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rezerwy zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania nie powstały.

2.26. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- jednostka przekazała nabywcy zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób,
- można wiarygodnie oszacować prawdopodobieństwo zwrotu.

Świadczenie usług

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień sprawozdawczy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

2.27. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi funduszami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z zasadą memoriału i z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

2.28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Spółka uwzględnia w sprawozdaniu finansowym koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń na rzecz pracowników po okresie ich zatrudnienia, tworząc rezerwę na świadczenia emerytalne.

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia są tworzone przy zastosowaniu metody „Projected Unit Credit”. Kalkulacja według metody aktuarialnej prognozy uprawnień jednostkowych sporządzana jest przez zarejestrowanego aktuarusza. Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli ciąży na niej prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

2.29. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Programy płatności w formie akcji własnych umożliwiają pracownikom objęcie akcji Spółki. Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest prezentowana w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego (kapitał zapasowy). Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji dla pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznaczonych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest szacowana przy zastosowaniu modelu Black'a – Scholes'a. Do kalkulacji wykorzystuje się cenę akcji na dzień wykonywania obliczeń, cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu (w oparciu o średnią ważoną zmienności historycznych dostosowaną do zmian oczekiwanych w wyniku publicznie dostępnych informacji), średnią ważoną oczekiwanego czasu trwania instrumentu (w oparciu o dane historyczne i zwyczajowe zachowanie posiadaczy opcji), oczekiwane dywidendy oraz stopę procentową wolną od ryzyka (w oparciu o obligacje skarbowe). Warunki transakcji dotyczące świadczeń i niezwiązanych z rynkiem rezultatów działalności nie są brane pod uwagę przy wyznaczaniu wartości godziwej.

2.30. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany okres sprawozdawczy, obliczana na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego i skorygowana o korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego poprzednich okresów sprawozdawczych. Dochód podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy z wyłączeniem transakcji związanych z połączeniem i nabyciem spółek.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego rozpoznanie do wysokości możliwej do zrealizowania.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub innych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

całkowitych dochodach. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne lub inne całkowite dochody.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

2.31. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, które zbyto lub przeznaczono do sprzedaży, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

2.32. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

2.33. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK ZNAJDUJĄCYCH SIĘ POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

Przejęte aktywa i zobowiązania wynikające z połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą udziałowca, który jednocześnie kontroluje Grupę, są ujmowane według wartości księgowych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

2.34. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka odstąpiła od odrębnej prezentacji danych dotyczących segmentów operacyjnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje i dane finansowe dotyczące segmentów operacyjnych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

1. Nabycie przez Eurocash S.A. przedsiębiorstwa od spółki zależnej Premium Distributors Sp. z o.o.

Informacje ogólne

W dniu 1 października 2013 roku nastąpiło nabycie przez spółkę Eurocash S.A. od spółki zależnej Premium Distributors Sp. z o.o. przedsiębiorstwa obejmującego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie hurtowej i detalicznej sprzedaży napojów, w tym alkoholowych.

Rozliczenie nabycia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera rozliczenie ceny nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Premium Distributors Sp. z o.o. przez spółkę Eurocash S.A. Z uwagi na to, że Spółka posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 100% udziałów spółki Premium Distributors Sp. z o.o. nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa zostało rozliczone w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako transakcja pod wspólną kontrolą. W rezultacie nabyte składniki przedsiębiorstwa Premium Distributors Sp. z o.o. ujęte zostały według wartości księgowych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. według stanu na dzień 1 października 2013 roku, a transakcje związane z tym przedsiębiorstwem zostały ujęte w jednostkowym rachunku zysków i strat począwszy od 1 października 2013 roku.

Koszt nabycia

Tabela nr 1

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 01.10.2013
Środki pieniężne	425 000 000

Do dnia 31 grudnia 2013 roku całość ceny nabycia została zapłacona.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 2

**Rozliczenie nabycia na
dzień 01.10.2013**

Aktywa	
Wartość firmy	226 352 528
Wartości niematerialne	36 821 730
Rzeczowe aktywa trwałe	38 099 252
Inwestycje w jednostkach zależnych	63 547 309
Należności długoterminowe	18 724
Zapasy	218 737 155
Należności z tytułu dostaw i usług	225 981 761
Pozostałe należności krótkoterminowe	637 093
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 229 968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 503 780
Aktywa Razem	841 929 300
Niepodzielony wynik finansowy	7 840 942
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	(196 293)
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 044 962)
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(27 996)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(407 510 147)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1 021 621)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(6 501 479)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	(8 467 743)
Pasywa razem	(416 929 300)
Rozliczenie ceny nabycia	425 000 000

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 2.

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 3

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Know how	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	96 024 468	9 923 179	14 532 823	4 319 000	-	2 689 284	-	127 488 754
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	11 622 863	-	-	-	5 500	-	11 628 363
Amortyzacja	-	(7 109 191)	(5 449 808)	(1 234 000)	-	(1 057 283)	-	(14 850 282)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	96 024 468	14 436 850	9 083 015	3 085 000	-	1 637 501	-	124 266 834
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	96 024 468	14 436 850	9 083 015	3 085 000	-	1 637 501	-	124 266 834
Zwiększenia wskutek nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	226 352 528	2 398 770	-	-	34 422 960	-	-	263 174 257
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	13 405 208	-	299 576 652	-	-	-	312 981 859
Zaliczki	-	-	-	-	-	-	245 880	245 880
Amortyzacja	-	(9 074 655)	(5 449 808)	(1 350 423)	(860 574)	(917 365)	-	(17 652 825)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	157 339	-	157 339
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	322 376 996	21 166 173	3 633 207	301 311 229	33 562 386	877 475	245 880	683 173 345

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU (ciąg dalszy)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Know how	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2013 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	96 024 468	51 331 981	54 498 079	12 340 000	-	11 867 325	-	226 061 854
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(36 895 131)	(45 415 064)	(9 255 000)	-	(10 229 824)	-	(101 795 019)
Wartość bilansowa netto	96 024 468	14 436 850	9 083 015	3 085 000	-	1 637 501	-	124 266 834
<i>Stan na dzień 31.12.2013 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	322 376 996	67 135 959	54 498 079	311 916 652	34 422 960	12 024 664	245 880	802 621 189
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(45 969 786)	(50 864 872)	(10 605 423)	(860 574)	(11 147 189)	-	(119 447 844)
Wartość bilansowa netto	322 376 996	21 166 173	3 633 207	301 311 229	33 562 386	877 475	245 880	683 173 345

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy powstały w wyniku:

- nabycia przez Eurocash S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Carment, M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna w dniu 16.08.2006 r. w kwocie 9.975.600 PLN,
- połączenia z Przedsiębiorstwem Handlowym Batna Sp. z o.o. w dniu 1.07.2010 r. w kwocie 29.180.412 PLN,
- połączenia z Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. w dniu 1.09.2010 r. w kwocie 56.868.456 PLN.
- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Premium Distributors Sp. z o.o. w dniu 1.10.2013 r. w kwocie 226.352.528 PLN.

W Spółce istnieją następujące znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania, które zostały nabyte w 2013 r. od spółki zależnej KDWT Spółka Akcyjna Spółka komandytowo-akcyjna:

- znak towarowy „Eurocash” o wartości księgowej 179.000.000 PLN,
- znak towarowy „abc” o wartości księgowej 110.000.000 PLN,
- znak towarowy „Batna” o wartości księgowej 10.000.000 PLN.

Poza wymienionymi powyżej znakami towarowymi, w księgach Spółki znajduje się również znak towarowy o określonym okresie użytkowania „MHC”. Znak ten został przyjęty do użytkowania w dniu 01.06.2005 roku i jest umarzany przez okres 10 lat. Według stanu na dzień 31.12.2013 roku wartość księgowa znaku wyniosła 1.851.000 PLN.

Posiadane przez Spółkę Know How to wiedza na temat zarządzania spółką (finansowa, logistyczna, IT, zakupowa) nabyta od Politra B.V. Przyjęto je do użytkowania w dniu 30.08.2004 roku i jest umarzane przez okres 10 lat. Według stanu na dzień 31.12.2013 roku wartość księgowa know-how wynosiła 3.633.207 PLN.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych zostały w całości ujęte w kosztach sprzedaży.

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych, więcej informacji patrz Nota 4.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 4

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	88 635 367	29 573 664	18 978 772	35 583 679	11 418 135	184 189 618
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	31 521 707	15 869 574	2 814 898	13 167 904	14 133 520	77 507 602
Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	6 451 365	656 301	1 180	1 916 377	(9 025 222)	-
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	-	1 708 225	-	-	1 708 225
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(3 881 546)	(10 905 028)	(5 198 267)	(2 937)	(2 497 924)	(22 485 702)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(42 510)	-	(520 477)	(58 078)	-	(621 065)
Przeklasyfikowanie na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(27 245 549)	-	-	-	-	(27 245 549)
Amortyzacja	(10 498 907)	(6 023 342)	(5 504 540)	(14 958 347)	-	(36 985 137)
Pozostałe zmiany	624 223	(1 992 035)	(76 459)	851 163	(1 605 693)	(2 198 801)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	85 564 150	27 179 134	12 203 331	36 499 761	12 422 816	173 869 191
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	85 564 150	27 179 134	12 203 331	36 499 761	12 422 816	173 869 191
Zwiększenia wskutek nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	25 339 946	2 030 243	8 927 326	1 801 737	-	38 099 252
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	5 883 210	17 152 591	599 056	18 280 472	56 827 831	98 743 159
Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	23 081 930	502 053	-	1 488 462	(25 928 156)	(855 711)
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	-	855 711	-	-	855 711
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(68 868)	(216 389)	(269 961)	(75 970)	(2 797 252)	(3 428 440)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(303 524)	(50 780)	(155 978)	(57 602)	(61 500)	(629 384)
Amortyzacja	(12 759 871)	(7 866 527)	(4 142 774)	(16 141 449)	-	(40 910 621)
Pozostałe zmiany	2 735 103	(27)	(2 196)	(2 788 066)	(1 349 393)	(1 404 579)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	129 472 076	38 730 297	18 014 514	39 007 345	39 114 344	264 338 577

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 4

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU (ciąg dalszy)

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2013 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	154 086 507	77 776 411	58 314 036	121 953 921	12 422 816	424 553 690
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(68 522 357)	(50 597 278)	(46 110 705)	(85 454 160)	-	(250 684 500)
Wartość bilansowa netto	85 564 150	27 179 134	12 203 331	36 499 761	12 422 816	173 869 191
<i>Stan na dzień 31.12.2013 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	210 754 304	97 194 102	68 267 993	140 602 954	39 114 344	555 933 698
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(81 282 228)	(58 463 805)	(50 253 479)	(101 595 609)	-	(291 595 121)
Wartość bilansowa netto	129 472 076	38 730 297	18 014 514	39 007 345	39 114 344	264 338 577

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje grunty, samochody i wózki widłowe w ramach umów leasingu finansowego. W każdym z tych przypadków Spółka ma możliwość ich wykupu po zakończeniu umownego okresu leasingu po cenie ustalonej w umowie lub dalszego użytkowania przedmiotu leasingu na podstawie zawartej z finansującym nowej umowy leasingu. Cena wykupu stanowi różnicę pomiędzy wartością przedmiotu leasingu przy natychmiastowej zapłacie a wartością spłaconej w ratach leasingowych części kapitałowej. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym wyniosła 16.373.526 zł (31.12.2012 r.: 20.736.343 zł), a zobowiązanie z tego tytułu wobec leasingodawcy 17.015.118 zł (31.12.2012 r.: 20.674.521 zł). Przedmioty leasingu do dnia wykupu stanowią własność leasingodawcy (finansującego), który zachowuje prawo do ich amortyzacji podatkowej.

Zawarte umowy nie zawierają postanowień nakładających na Spółkę ograniczeń dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia, czy dodatkowych umów leasingowych.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu stanowią zabezpieczenie wykonania zawartych umów leasingowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4.

TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Spółka dokonała oceny na dzień 31 grudnia 2013 roku, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów.

Na podstawie przeprowadzonej oceny brak przesłanek wskazujących na utratę wartości składników aktywów na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Następna analiza planowana jest na dzień 31.12.2014 roku.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym okresie użyteczności:

- test na utratę wartości znaku towarowego „Eurocash” o wartości 179.000.000 PLN wg stanu na dzień 31.12.2013 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 110.000.000 PLN wg stanu na dzień 31.12.2013 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „Batna” o wartości 10.000.000 PLN wg stanu na dzień 31.12.2013 r.

Na potrzeby testu ustalono wartość użytkową znaku towarowego metodą opłat licencyjnych.

Metoda wyceny znaku towarowego na podstawie rynkowych opłat licencyjnych polega na określeniu bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych będących wynikiem posiadania praw do znaku towarowego. Metoda ta opiera się na założeniu, że korzyści wynikające z posiadania znaku towarowego są równe kosztom, jakie musiałby ponieść dany podmiot gdyby nie posiadał praw do znaku, a jedynie użytkował go na podstawie umowy licencyjnej według obowiązujących na rynku stawek.

Sposobem na ustalenie rynkowego poziomu opłaty licencyjnej jest wyznaczenie prognozy sprzedaży produktów oznaczonych wycenianym znakiem towarowym oraz wyznaczenie stawki opłaty licencyjnej za użytkowanie tego znaku. Stawka opłaty licencyjnej wyznaczana jest na podstawie analizy umów dotyczących dzierżawy znaków towarowych stosowanych pomiędzy niepowiązanymi stronami w obrębie porównywalnego segmentu rynku.

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2014-2018, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2013 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2014-2018. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (od 9,83% do 10,9%).

Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży lokalizacji istniejących na datę testu oraz przyrost liczby lokalizacji dla każdego roku prognozy. Średnią sprzedaż w nowych lokalizacjach w pierwszym roku ich funkcjonowania oszacowano na ok. 50% średniej sprzedaży w lokalizacjach istniejących.

Dla potrzeb wyznaczenia kosztu kapitału przeanalizowano 11 porównywalnych spółek z branży handlowej.

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Kolejne testy zaplanowano na dzień 31.12.2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka przeprowadziła również test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek:

- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Carment M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna wg stanu na dzień 31.12.2013 r.
Test na utratę wartości firmy przeprowadzono łącznie dla całej wartości firmy w wysokości 9.975.600 PLN powstałej w wyniku zakupu ZCP Carment w Grupie Eurocash S.A.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia ze spółką Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. w wysokości 56.868.456 PLN wg stanu na dzień 31.12.2013 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia ze spółką Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. w wysokości 29.180.412 PLN wg stanu na dzień 31.12.2013 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku zakupu przedsiębiorstwa od spółki zależnej Premium Distributors Sp. z o.o. w wysokości 226.352.528 PLN wg stanu na dzień 31.12.2013 r.

Wartość odzyskiwalna porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów danego ośrodka generującego środki pieniężne z wyłączeniem wartości firmy, pomniejszona o zobowiązania krótkoterminowe stanowiące część kapitału obrotowego.

Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową danego ośrodka generującego środki pieniężne porównana została następnie z wartością firmy rozpoznaną w sprawozdaniu finansowym.

W celu przeprowadzenia testów wartości firmy pod kątem utraty wartości, określono w pierwszej kolejności poziom wartości bilansowej danej wartości firmy. Dodatkowo przyjęto, że wygenerowanie przepływów pieniężnych przez testowane CGU wymaga zaangażowania aktywów netto, wobec czego wartość bilansowa wartości firmy została również zgrupowana na potrzeby testu z aktywami netto.

W przypadku każdego testu na utratę wartości wartość odzyskiwalna ustalona została jako wartość użytkowa testowanego ośrodka generującego środki pieniężne w oparciu o projekcje finansowe na lata 2014-2018, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2013 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2014-2018. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (w zależności od wartości firmy i związanym z nią rodzajem prowadzonej działalności wynosił on od 8,58% do 11,1%).

Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży sklepów istniejących na datę testu oraz przyrost liczby sklepów dla każdego roku prognozy. Średnią sprzedaż w nowych sklepach w pierwszym roku ich funkcjonowania oszacowano na ok. 50% średniej sprzedaży w sklepach istniejących.

Dla potrzeb wyznaczenia kosztu kapitału przeanalizowano 13 porównywalnych spółek z branży handlowej.

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Kolejne testy zaplanowano na dzień 31.12.2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 5

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
KDWT S.A.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Premium Distributors Sp. z o.o.	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa	100%	100%	pełna
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Pol Cater Holding Sp. z o.o.	ul. Pass 20C, 05-870 Błonie	100%	100%	pełna
Dania Fast Food Sp. z o.o.	ul. Pass 20C, 05-870 Błonie	100%	100%	pełna
Euro Sklep S.A.	ul. Bystrzańska 94a, 43-309 Bielsko Biała	100%	100%	pełna
Tradis Sp. z o.o.	ul. Witosa 16, 20-315 Lublin	100%	100%	pełna
DEF Sp. z o.o.	ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok	100%	100%	pełna
Ambra Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 7, 43-502 Czechowice Dziedzice	100%	100%	pełna
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	ul. Sokólska 9, 15-865 Białystok	100%	100%	pełna
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	ul. Lenartowicza 39, 41-219 Sosnowiec	100%	100%	pełna
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	ul. Grażyny 15, 02-548 Warszawa	100%	100%	pełna
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	ul. Przemysłowa 5, 73-100 Stargard Szczeciński	100%	100%	pełna
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	ul. Bysewska 30, 80-298 Gdańsk	100%	100%	pełna

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 5

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU (ciąg dalszy)

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Lewiatan Holding S.A.	ul. Kilińskiego 10, 87-800 Włocławek	66,61%	71,17%	pełna
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	ul. Światowida 2, 45-325 Opole	100%	100%	pełna
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	ul. Osiedle Winiary 54, 60-665 Poznań	81,43%	81,43%	pełna
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	ul. Polna 4-8, 87-800 Włocławek	100%	100%	pełna
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	ul. Lubelska 33/15, 10-410 Olsztyn	100%	100%	pełna
Gama Serwis Sp. z o.o.	ul. Porosły 70, 16-070 Choroszcz	100%	100%	pełna

Tabela nr 6

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Stan na początek okresu	1 647 303 080	1 655 904 660
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	68 422 743	661
nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	63 547 309	-
nabycia jednostek gospodarczych	4 875 433	-
inne zwiększenia	-	661
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	(8 602 241)
sprzedaż udziałów	-	(4 771 884)
odpis aktualizujący wartość udziałów Nasze Sklepy	-	(3 830 357)
Stan na koniec okresu	1 715 725 823	1 647 303 080

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostkach zależnych wynika z zakupu 0,5% udziałów w Tradis od Eurocash Franczyza oraz z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Premium Distributors Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Informacje o inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 7

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa spółki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
PayUp Polska S.A.	ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	49%	49%	praw własności
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income	Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa	21%	21%	praw własności

Tabela nr 8

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Stan na początek okresu	43 766 081	23 710 081
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	20 056 000
nabycia udziałów jednostek stowarzyszonych	-	20 056 000
Stan na koniec okresu	43 766 081	43 766 081

NOTA NR 7. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje na temat pozostałych długoterminowych aktywów finansowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 9

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Pożyczki udzielone jednostce stowarzyszonej	748 590	748 590

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 8. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 10

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Kaucje wpłacone z tytułu usług marketingowych	2 953 233	-
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	1 413 738	1 201 615
Pozostałe należności długoterminowe	368 202	687 000
	4 735 173	1 888 615

NOTA NR 9. ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 11

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Towary	664 400 459	352 399 664
Materiały	260 995	93 796
Zapasy ogółem, w tym	664 661 454	352 493 460
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	217 500 000	180 000 000

Tabela nr 12

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	6 655 271	7 491 626
- zwiększenia	6 523 153	4 757 751
- zmniejszenia	(4 873 556)	(5 594 105)
Stan na koniec okresu	8 304 868	6 655 271

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 10.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 13

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	795 852 907	428 034 707
Sprzedaż kredytowa	439 060 463	200 219 659
Należności od dostawców*	306 850 284	177 288 721
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania	24 566 656	27 830 969
Opłaty marketingowe od sieci abc	3 463 076	2 994 743
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	32 374 801	28 022 589
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(10 462 373)	(8 321 973)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 095 052	10 814 392
Pozostałe należności	119 425 210	30 593 902
Rozliczenie z tytułu VAT	104 116 043	18 985 443
Należności na drodze sądowej	23 390 570	22 897 105
Należności z tytułu sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	4 875 433	5 100 410
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 495 243	2 539 541
Należności z tytułu podnajmu powierzchni	1 525 417	1 466 479
Należności od pracowników	1 142 008	1 017 976
Inne należności	4 220 340	1 007 171
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(22 339 845)	(22 420 224)
Należności ogółem, z tego:	923 373 169	469 443 001
- część krótkoterminowa	923 373 169	469 443 001

* należności te dotyczą transakcji z dostawcami, które w zależności od specyfiki tych transakcji ujmowane są w jednostkowym rachunku zysków i strat jako przychody ze sprzedaży usług lub pomniejszenie wartości sprzedanych towarów. Należności te są w znacznej części regulowane przez dostawców poprzez płatności gotówkowe.

NOTA NR 11.

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 14

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Pożyczki udzielone jednostce stowarzyszonej	3 004 065	3 102 588

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 12. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 15

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Koncesje na sprzedaż alkoholu	4 528 168	2 390 948
Emisja obligacji	1 108 638	-
Ubezpieczenia	841 302	194 500
Odsetki z tytułu faktoringu	549 387	-
Czynsze	516 702	1 107 613
Dzierżawa oprogramowania	109 098	53 451
Media	97 649	172 729
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 468 292	710 809
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	9 219 236	4 630 051

NOTA NR 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Informacje o środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela nr 16

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne		
środki pieniężne w banku	6 454 712	4 181 940
środki pieniężne w kasie	798 793	32 289
środki pieniężne w drodze	23 202 649	19 276 343
krótkoterminowe depozyty pieniężne	9 086 993	33 287 907
bony	5 000	5 001
Środki pieniężne ogółem	39 548 147	56 783 480

NOTA NR 14. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Nieruchomości zlokalizowane w Lublinie (grunty, budynki, budowle) zostały zaprezentowane jako nieruchomości przeznaczone do sprzedaży. Podjęto działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży nieruchomości i oczekuje się, że będzie ona zrealizowana w 2014 r.

Tabela nr 17

AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	27 245 549	27 245 549

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 15.
KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Tabela nr 18

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Liczba akcji	138 427 636	137 976 536
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał zakładowy (opłacony)	138 427 636	137 976 536

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy składał się ze 138.427.636 akcji zwykłych obejmujących:

- 127.742.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 3.035.550 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 2.929.550 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 830.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 1.414.900 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 537.636 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 997.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 941.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 roku a 28 lutego 2014 roku wyemitowano 26.500 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Strukturę akcjonariatu posiadającego więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A. przedstawiono poniżej:

Tabela nr 19

Struktura akcjonariatu

	31.12.2013				31.12.2012			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Akcjonariusz								
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	43,79%	60 615 240	43,79%	60 615 240	43,93%	60 615 240	43,93%

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

Tabela nr 20

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Kapitał zakładowy na początek okresu	137 976 536	136 983 011
Zwiększenia kapitału zakładowego w okresie	451 100	993 525
Realizacja programów motywacyjnych dla pracowników	451 100	993 525
Kapitał zakładowy na koniec okresu	138 427 636	137 976 536

W roku 2013 zostało wyemitowanych 451.100 akcji zwykłych w związku z wykonaniem opcji na akcje, które zostały przyznane kluczowym pracownikom w ramach programów motywacyjnych (2012 r.: 993.525 akcji). Opcje były wykonywane po cenie pomiędzy 8,89 a 9,78 zł za jedną akcję. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości pokryte gotówką.

Strata z wyceny transakcji zabezpieczających

Strata z wyceny instrumentów zabezpieczających obejmuje efektywną część skumulowanej zmiany netto w wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne związanych z zabezpieczanymi transakcjami.

Dywidenda

W dniu 20 maja 2013 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2012 rok w kwocie 145.208.702 PLN.

Kwota 124.465.442 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,90 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą do dnia 2 lipca 2013 roku.

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

NOTA NR 16.

OPCJE NA AKCJE

Informacje o opcjach na akcje własne zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 21

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	932 475	12,75
Przyznane w okresie sprawozdawczym	850 000	38,00
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(451 100)	9,49
Wygaste w okresie sprawozdawczym	(181 875)	7,87
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	1 149 500	33,22
w tym:		
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	102 000	9,09

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 19 z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie Trzeciego Programu Motywacyjnego ustalono emisję obligacji Serii D z przeznaczeniem dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę Eurocash S.A. oraz KDWT S.A.

Przyjęcie oferty nabycia Obligacji Serii D może zostać złożone przez Osoby Uprawnione najwcześniej w pierwszym dniu okresu rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2010 roku i kończącego się w dniu 31 grudnia 2012 roku, w którym to okresie Osoby Uprawnione mogą wykonywać prawo do subskrybowania Akcji Serii E i nie później niż w trzecim dniu roboczym przed ostatnim dniem Trzeciego Okresu Wykonania Opcji przez Pracowników.

Eurocash S.A. wyemitował łącznie 63.871 obligacji imiennych Serii D.

Obligacje nie są oprocentowane.

Cena emisyjna wynosi 1 grosz .

Jedna obligacja Serii D uprawnia do subskrybowania i objęcia 25 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Warunkiem nabycia uprawnień do przyznanych opcji na akcje był upływ 3 letniego okresu pracy począwszy od dnia 1 grudnia 2006 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii D została ustalona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 grudnia 2009 roku.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 listopada 2009 roku cenę emisyjną Akcji Serii E ustalono na 7,87 zł.

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii D na kwotę 6.600,2 tys. zł. Wartość ta była rozliczana począwszy od 1 stycznia 2007 roku przez okres 3 lat, tj. do 31 grudnia 2009 roku. Po skorygowaniu prawdopodobieństwa odejść pracowników objętych Trzecim Programem Motywacyjnym, całkowity koszt programu wyniósł 6.022,0 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku objęto 1.355.025, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 objęto 14.875, a w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 objęto 45.000 akcji zwykłych serii E z tytułu realizacji obligacji imiennych serii D. Akcje te obejmowane były po cenie 7,87 zł za akcję, rynkowa cena akcji Eurocash S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kształtowała się w tym okresie pomiędzy 15,50 zł a 47,00 zł za akcję. Średnia cena akcji wyniosła w tym okresie 29,22 zł za akcję.

Do dnia 31 grudnia 2012 r. nie wykorzystano 7.275 obligacji dających prawo do objęcia 181.875 akcji. Mogły one zostać wykorzystane do końca Okresu Wykonania Opcji, czyli przed dniem 31 grudnia 2012 roku. Dnia 31. grudnia 2012 roku została zakończona subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela Serii E.

2. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 18 z dnia 28 czerwca 2007 roku w sprawie Czwartego i Piątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2007 i 2008 podjęto decyzję o emisji akcji Serii G i Serii H w ramach Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Eurocash S.A.

Spółka wyemituje łącznie 81.600 obligacji imiennych w dwóch seriach:

- 40.800 obligacji imiennych Serii F o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii G z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, oraz
- 40.800 obligacji imiennych Serii G o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii H z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Obligacje nie są oprocentowane.

Jedna obligacja Serii F daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 akcji serii G.

Jedna obligacja Serii G daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 akcji serii H.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Lista osób zakwalifikowanych do osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji Serii F została zatwierdzona w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia w dniu 9 czerwca 2008 roku. Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2010 roku dokonano korekty listy osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji serii F. Korekta ta nie spowodowała zmiany wyceny ani pozostałych warunków Czwartego Programu Motywacyjnego.

Lista osób zakwalifikowanych do osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji Serii G została zatwierdzona w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia w dniu 25 maja 2009 roku.

Warunkiem nabycia uprawnień do przyznanych opcji na akcje serii G jest upływ 3 letniego okresu pracy począwszy od dnia 1 grudnia 2007 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii F została ustalona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2010 roku.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2010 roku cenę emisyjną Akcji Serii G ustalono na 9,78 zł.

Warunkiem nabycia uprawnień do przyznanych opcji na akcje serii H jest upływ 3 letniego okresu pracy począwszy od dnia 1 grudnia 2008 roku.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2011 roku cenę emisyjną Akcji Serii H ustalono na 8,89 zł.

Posiadaczom obligacji Serii F przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii G z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Posiadaczom obligacji Serii G przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii H z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii F na kwotę 4.493,8 tys. zł. Wartość ta była rozliczana począwszy od 1 stycznia 2008 roku przez okres 3 lat, t.j. do 31 grudnia 2010 roku. Po skorygowaniu prawdopodobieństwa odejść pracowników objętych Czwartym Programem Motywacyjnym, całkowity koszt programu wyniósł 4.351,9 tys. zł.

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii G na kwotę 3.438,7 tys. zł. Wartość ta jest rozliczana począwszy od 1 stycznia 2009 roku przez okres 3 lat.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku objęto 538.375, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku objęto 155.325, a w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku objęto 303.300 akcji zwykłych serii G z tytułu realizacji obligacji imiennych serii F. Akcje te obejmowane były po cenie 9,78 zł za akcję, rynkowa cena akcji Eurocash S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kształtowała się w tym okresie pomiędzy 21,00 zł a 65,64 zł za akcję. Średnia cena akcji wyniosła w tym okresie 39,56 zł za akcję.

Do dnia 31 grudnia 2013 r. nie wykorzystano 920 obligacji dających prawo do objęcia 23.000 akcji. Mogą one zostać wykorzystane do końca Okresu Wykonania Opcji, czyli przed dniem 31 grudnia 2013 roku. Dnia 31 grudnia 2013 roku została zakończona subskrypcja akcji na okaziciela Serii G.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku objęto 793.200, a w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku objęto 147.800 akcji zwykłych serii H z tytułu realizacji obligacji imiennych serii G. Akcje te obejmowane były po cenie 8,89 zł za akcję, rynkowa cena akcji Eurocash S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kształtowała się w tym okresie pomiędzy 28,30 zł a 65,64 zł za akcję. Średnia cena akcji wyniosła w tym okresie 45,45 zł za akcję.

Do dnia 31 grudnia 2013 r. nie wykorzystano 3.160 obligacji serii G dających prawo do objęcia 79.000 akcji serii H. Mogą one zostać wykorzystane do końca Okresu Wykonania Opcji, czyli przed dniem 31 grudnia 2014 roku.

3. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 16 z dnia 2 czerwca 2010 roku w sprawie Siódmego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2010 podjęto decyzję o emisji akcji serii I w ramach Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Eurocash S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Program jest wprowadzany w związku z zamiarem Spółki kontynuowania programów motywacyjnych z lat wcześniejszych przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii.

W związku z Siódmym Programem Motywacyjnym i Premiowym dla Pracowników na rok 2010 Spółka wyemituje 7.900 (siedem tysięcy dziewięćset) imiennych Obligacji Serii H, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji zwykłych na okaziciela Serii I z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Łączna wartość nominalna emisji Obligacji Serii H wynosi 79 (siedemdziesiąt dziewięć) złotych.

Obligacje nie będą oprocentowane.

Obligacje Serii H zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 2 stycznia 2015 roku poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.

Obligacje Serii H nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel. Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii H będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 grudnia 2010 roku. Lista osób zakwalifikowanych do osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji Serii H została zatwierdzona w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia w dniu 13 czerwca 2011 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii H została ustalona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 listopada 2013 rpu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 listopada 2013 roku cenę emisji Akcji Serii I ustalono na 25,13 zł.

Posiadaczom Obligacji Serii H przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii I z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii H na kwotę 1.507,0 tys. zł. Wartość ta jest rozliczana począwszy od 1 stycznia 2011 roku przez okres 3 lat.

Do dnia 31 grudnia 2013 r. nie wykorzystano 7.900 obligacji serii H dających prawo do objęcia 197.500 akcji serii I.

4. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 3 z dnia 26 listopada 2012 roku w sprawie Ósmego, Dziewiątego i Dziesiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012, 2013 i 2014 podjęto decyzje o emisji akcji Serii M, Serii N oraz Serii O w ramach Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Eurocash S.A.

Program jest wprowadzany w związku z zamiarem Spółki kontynuowania programów motywacyjnych z lat wcześniejszych przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii.

Spółka wyemituje łącznie 102.000 obligacji imiennych w trzech seriach:

- 34.000 obligacji imiennych Serii I o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania i objęcia 25 akcji zwykłych na okaziciela Serii M z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki,
- 34.000 obligacji imiennych Serii J o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania i objęcia 25 akcji zwykłych na okaziciela Serii N z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, oraz
- 34.000 obligacji imiennych Serii K o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania i objęcia 25 akcji zwykłych na okaziciela Serii O z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Obligacje nie są oprocentowane.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii I będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku. Lista osób zakwalifikowanych do osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji Serii I została zatwierdzona w drodze uchwały nr 20 Walnego Zgromadzenia w dniu 20 maja 2013 roku. Ostateczna Lista Osób Uprawnionych zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia, do dnia 5 stycznia 2015 roku.

Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii J będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku. Lista osób zakwalifikowanych do osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji Serii J została zatwierdzona w drodze uchwały nr 21 Walnego Zgromadzenia w dniu 20 maja 2013 roku. Ostateczna Lista Osób Uprawnionych zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia, do dnia 5 stycznia 2016 roku.

Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii K będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku. Ostateczna Lista Osób Uprawnionych zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia, do dnia 5 stycznia 2017 roku.

Posiadaczom Obligacji Serii I przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii M z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 lutego 2015 roku do 31 stycznia 2017 roku.

Posiadaczom Obligacji Serii J przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii N z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 lutego 2016 roku do 31 stycznia 2018 roku.

Posiadaczom Obligacji Serii K przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii O z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 lutego 2017 roku do 31 stycznia 2019 roku

Cena emisyjna jednej Akcji Serii M wynosić będzie 38 zł.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii N zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wartość ma być równa kwocie 38 zł, skorygowanej o prawa związane z akcjami. Cena emisyjna Akcji Serii N zostanie ogłoszona w formie raportu bieżącego najpóźniej na 21 dni przed początkiem Dziewiątego Okresu Wykonania Opcji.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii O zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wartość ma być równa kwocie 38 zł, skorygowanej o prawa związane z akcjami. Cena emisyjna Akcji Serii O zostanie ogłoszona w formie raportu bieżącego najpóźniej na 21 dni przed początkiem Dziewiątego Okresu Wykonania Opcji.

Spółka wyceniła wartość Ósmego Programu Motywacyjnego dla obligacji serii I na kwotę 19.764,0 tys. zł. Wartość ta jest rozliczana począwszy od 1 stycznia 2013 roku przez okres 26 miesięcy.

Do dnia 31 grudnia 2013 r. nie wykorzystano 34.000 obligacji serii I dających prawo do objęcia 850.000 akcji serii I.

Obligacje Serii J będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia (a tym samym emisja Obligacji Serii J dojdzie do skutku, i w konsekwencji, Dziewiąty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na rok 2013 zostanie wdrożony) wyłącznie w razie łącznego ziszczenia się następujących warunków:

- zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012; oraz
- osiągnięcia w 2013 r. przez Grupę Kapitałową Spółki skonsolidowanej EBITDA (rozumianej jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację) na poziomie co najmniej PLN 565.000.000, tj. na poziomie konsensusu rynkowego publikowanego przez Bloomberg.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ze względu na fakt, iż powyższy warunek dotyczący skonsolidowanej EBITDA nie został spełniony Dziewiąty Program Motywacyjny i Premiowy na rok 2013 nie został wdrożony.

Obligacje Serii K będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia (a tym samym emisja Obligacji Serii K dojdzie do skutku, i w konsekwencji, Dziesiąty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na rok 2014 zostanie wdrożony) wyłącznie w razie łącznego ziszczenia się następujących warunków:

- zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013; oraz
- osiągnięcia w 2014 r. przez Grupę Kapitałową Spółki skonsolidowanej EBITDA (rozumianej jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację) na poziomie co najmniej PLN 638.000.000, tj. na poziomie konsensusu rynkowego publikowanego przez Bloomberg.

Programy opcyjne wyceniane są za pomocą modelu Blacka – Scholes’a. Szczegóły dotyczące wyceny każdego z programów przedstawione zostały poniżej:

Tabela nr 22

WYCENA OPCJI NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	3 program motywacyjny	4 program motywacyjny	5 program motywacyjny	7 program motywacyjny	8 program motywacyjny
Stopa wolna od ryzyka	4,78%	6,47%	5,82%	5,00%	2,34%
Zmienność	34,89%	41,83%	43,50%	29,27%	34,93%
Okres trwania opcji w latach	2,52	2,57	2,52	2,56	1,70
Cena realizacji opcji	8,17	10,75	9,93	26,22	38,00
Cena bazowa opcji	10,75	12,20	10,45	28,80	61,00
Liczba opcji	1 596 775	1 020 000	1 020 000	197 500	850 000
Wskaźnik rotacji pracowników	0%	4%	7%	6%	6%
Koszt całkowity	6 600 176	4 493 777	3 438 664	1 506 952	19 764 084

Łączne koszty programów opcyjnych obciążające jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki wyniosły w 2013 roku 7.090.345 PLN (2012 r.: 502.317 PLN).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 17. **REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Informacje o rezerwach i rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 23

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU

	Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agENCYjnych	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	Rezerwa na koszty reklamy i marketingu	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	Pozostałe	Razem
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień							
01.01.2012 roku	24 393 801	193 102	1 161 833	7 690 199	2 289 977	11 642 192	47 371 103
Zwiększenia	4 541 006	17 830 629	197 812 700	100 695 517	26 087 946	169 247 863	516 215 660
Zmniejszenia	(15 006 475)	(17 857 063)	(197 610 058)	(100 527 829)	(24 980 686)	(163 307 956)	(519 290 066)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień							
31.12.2012 roku, w tym:	13 928 332	166 667	1 364 475	7 857 888	3 397 237	17 582 099	44 296 698
- krótkoterminowe	12 804 433	166 667	1 364 475	7 857 888	3 397 237	17 582 099	43 172 799
- długoterminowe	1 123 899	-	-	-	-	-	1 123 899
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień							
01.01.2013 roku	13 928 332	166 667	1 364 475	7 857 888	3 397 237	17 582 099	44 296 698
Zwiększenia z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	7 546 441	-	66 147	4 857 868	168 430	3 375 298	16 014 184
Zwiększenia	27 098 483	19 381 912	280 873 330	91 086 443	36 517 881	63 249 847	518 207 895
Zmniejszenia	(13 928 332)	(19 191 021)	(280 811 742)	(92 447 500)	(35 228 586)	(63 939 165)	(505 546 346)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień							
31.12.2013 roku, w tym:	34 644 924	357 558	1 492 209	11 354 699	4 854 961	20 268 080	72 972 432
- krótkoterminowe	32 476 063	357 558	1 492 209	11 354 699	4 854 961	20 268 080	70 803 571
- długoterminowe	2 168 861	-	-	-	-	-	2 168 861

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 24

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 644 924	13 928 332
Rezerwa na koszty reklamy	11 354 699	7 857 888
Rezerwa na odsetki	6 612 623	3 933 174
Rezerwa na media	4 854 961	3 397 237
Rezerwa na sprawy sądowe	2 502 792	1 001 807
Rezerwa na koszty doradztwa i audytu	1 507 186	1 358 025
Rezerwa na koszty transportu	1 492 209	1 364 475
Rezerwa na czynsze	938 806	1 449 881
Rezerwa na prowizje hurtowni agencyjnych	357 558	166 667
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu zobowiązań z tytułu palet	-	145 895
Pozostałe rezerwy	8 706 671	9 693 319
	72 972 432	44 296 698
- część długoterminowa	2 168 861	1 123 899
- część krótkoterminowa	70 803 571	43 172 799

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują min. rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 2.244.100 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i rezerwy na urlopy).

Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuarusza. W wycenie aktuarialnej przyjęto m.in. stopy dyskontowe 4,5%, wzrost płac 3,0%. Kwota 2.168.861 PLN została zaprezentowana jako część długoterminowa rezerwy.

Rezerwa na koszty reklamy i marketingu

Rezerwa na koszty reklamy i marketingu obejmuje głównie rezerwy związane z rozliczeniem usług marketingowych świadczonych przez odbiorców.

Oczekuje się, że rezerwy te zostaną zrealizowane w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2013 r.

Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z nieuregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2013 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 18.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 25

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 976 151 567	1 147 078 022
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	1 882 116 078	1 104 322 001
Zobowiązania z tytułu usług	94 035 488	42 756 021
Zobowiązania inne	420 996 364	29 948 780
Zobowiązania z tytułu zakupu znaków towarowych	367 770 000	-
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	23 015 675	15 701 992
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	11 271 515	7 482 863
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w jednostkach zależnych	4 875 433	-
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 967 138	2 086 534
Zobowiązania z tytułu nabytych przedsiębiorstw	316 035	316 035
Pozostałe zobowiązania	10 780 568	4 361 356
Zobowiązania ogółem, z tego:	2 397 147 930	1 177 026 801
- część długoterminowa	250 000	-
- część krótkoterminowa	2 396 897 930	1 177 026 801

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 19. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 26

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie	Koszty za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Kredyty		1 313 593 613		49 309 574
ING Bank Śląski S.A.	Pożyczki zaciągnięte w ramach umowy cash pooling	815 916 805	WIBOR + marża banku	5 503 681
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	128 358 286	WIBOR + marża banku	9 298 454
BNP Paribas Bank	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	53 345 910	WIBOR + marża banku	4 393 938
MBank S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	49 050 056	WIBOR + marża banku	6 770 776
ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy Tradis - część długoterminowa	85 893 892	WIBOR + marża banku	17 914 938
ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy Tradis - część krótkoterminowa	181 028 664	WIBOR + marża banku	
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy PD - część krótkoterminowa	-	WIBOR + marża banku	5 427 786
Pożyczki		-		2 675 827
Eurocash S.A. Sp. Komandytowa	Pożyczka na finansowanie bieżącej działalności	-	WIBOR + marża	2 189 944
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	Pożyczka na finansowanie bieżącej działalności	-	WIBOR + marża	251 185
Damianex S.A.	Pożyczka na finansowanie bieżącej działalności	-	WIBOR + marża	234 699
Kredyty i pożyczki razem		1 313 593 613		51 985 401
- część długoterminowa		85 893 892		
- część krótkoterminowa		1 227 699 721		

W związku z podpisanymi umowami kredytowymi Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na zdefiniowanym poziomie oraz do prowadzenia działalności w określonych w umowach ramach. W badanym okresie Spółka wykonywała wszystkie postanowienia umów kredytowych i nie wystąpił żaden przypadek naruszenia. Ponadto w związku z umowami kredytowymi Spółka udzieliła zabezpieczeń, których szczegóły zostały przedstawione w notce 34.

W dniu 26 lutego 2013 roku pomiędzy Eurocash, a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa kredytu do kwoty 80.000.000,00 PLN. Na podstawie powołanej Umowy Kredytowej, Bank udzieli Spółce kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 80.000.000,00 PLN.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi: WIBOR powiększony o marżę banku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W związku z podpisaną umową kredytową Grupa udzieliła zabezpieczeń majątkowych i poręczeń do kredytu.

W dniu 23 kwietnia 2013 roku pomiędzy Eurocash a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawarty został aneks do umowy kredytu zmieniający limit do kwoty 200.000.000,00 PLN.

NOTA NR 20.
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 27

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	140 000 000	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 015 118	20 674 521
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	24 566 656	27 830 969
	181 581 774	48 505 490
- część długoterminowa	154 267 086	16 375 105
- część krótkoterminowa	27 314 687	32 130 384

Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji do kwoty 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę banku. Termin wykupu przypada na 20 czerwca 2018 r.

Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez spółki zależne do kwoty 168 mln zł. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji Długoterminowe zobowiązania finansowe.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

LEASING FINANSOWY

Tabela nr 28

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2012
	wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych		wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych	
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego				
Płatne w okresie do 1 roku	3 878 099	2 748 031	5 794 115	4 299 416
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	15 692 880	14 010 053	18 228 596	15 665 295
Płatne powyżej 5 lat	270 740	257 033	743 160	709 810
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	19 841 718	17 015 118	24 765 872	20 674 521
Koszty finansowe	2 826 601	X	4 091 351	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	17 015 118	17 015 118	20 674 521	20 674 521

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

LEASING OPERACYJNY

Spółka rozpoznała umowy leasingu operacyjnego z tytułu najmu i dzierżawy pomieszczeń oraz środków transportu, na mocy których w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres bez przenoszenia ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania danego aktywa.

Wskazane umowy dotyczą dzierżawy i najmu powierzchni w celu prowadzenia w nich działalności handlowej w zakresie sprzedaży artykułów spożywczych, papierosów, alkoholi, chemii gospodarczej oraz artykułów przemysłowych. Jedna z umów dotyczy użytkowania powierzchni magazynowej przeznaczonej do celów logistyczno – transportowych oraz powierzchni biurowej dla potrzeb administracyjnych pracowników centrali. Ponadto Spółka rozpoznała umowy leasingu operacyjnego z tytułu dzierżawy samochodów użytkowanych przez leasingobiorcę w bieżącej działalności.

W przypadku umów dotyczących pomieszczeń handlowych cena została ustalona za 1 metr kwadratowy. Waloryzacja ceny odbywa się na podstawie corocznego poziomu inflacji ogłaszanego przez GUS, zmian opłat podatku od nieruchomości, zmian opłat za wieczyste użytkowanie oraz zmian opłat lokalnych dotyczących dzierżawionej / wynajmowanej nieruchomości. Płatność stanowi iloczyn metrów kwadratowych powierzchni i ceny za ten metr kwadratowy.

W przypadku najmu powierzchni magazynowej i biurowej, dotyczącej centrum dystrybucyjnego w Komornikach, zostały ustalone dwie stałe miesięczne kwoty najmu. Pierwsza obowiązuje przez okres pierwszych dwóch lat umowy, a kolejna przez następnych czternaście lat.

Warunki dotyczące trwania i rozwiązania niektórych umów stwierdzają, iż jeśli w okresie 12 miesięcy przed upływem okresu obowiązywania danej umowy jedna ze stron nie powiadomi drugiej strony o woli nieprzedłużenia, wówczas umowa ulega przedłużeniu na dalszy okres, tożsamy z macierzystą umową.

Specyfikację opłat minimalnych z tytułu leasingu operacyjnego prezentuje tabela poniżej.

Tabela nr 29

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	83 038 216	69 466 777
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	233 663 168	217 623 719
Płatne powyżej 5 lat	314 796 415	259 646 791
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	631 497 799	546 737 287

W roku 2013 płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 76.996.070 PLN (2012 r.: 49.549.908 PLN).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 21.

PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

Tabela nr 30

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU (główne składniki obciążenia)

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	(13 872 336)	(104 996)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(13 872 336)	-
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	(104 996)
Odroczony podatek dochodowy	3 630 651	8 956 060
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 630 651	8 956 060
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(10 241 684)	8 851 064

Tabela nr 31

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Wynik finansowy brutto	101 162 927	136 357 638
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19%)	(19 220 956)	(25 907 951)
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(3 353 199)	(2 033 728)
Wpływ podatkowy przychodów i kosztów spółki komandytowej	3 567 184	3 801 881
Wpływ podatkowy otrzymanej dywidendy od spółek z Grupy	8 647 355	24 929 546
Efekt aportu jednostek gospodarczych	-	8 382 912
Pozostałe różnice	117 932	(321 595)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(10 241 684)	8 851 064
Efektywna stawka podatku	10,12%	6,49%

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 22.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

Tabela nr 32

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2013	31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2 787 495	4 052 616	(1 265 121)	(2 159 491)	-	-
- przychody przyszłych okresów	8 667 979	5 838 270	2 829 708	1 805 525	-	-
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	407 213	363 528	43 684	121 767	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	11 746	(11 746)	(345 119)	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	11 862 686	10 266 161	1 596 526	(577 318)	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 32

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU (ciąg dalszy)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2013	31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
- rozliczenie rabatów w czasie	17 466 328	11 123 240	(6 343 088)	(2 495 349)	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	1 577 925	1 264 502	(313 423)	158 907	-	-
- odpis aktualizujący należności	5 095 517	4 812 709	(282 808)	(864 051)	-	-
- strata podatkowa z lat ubiegłych	2 867 303	5 739 559	2 872 255	(5 739 559)	-	-
- podatkowy zysk na sprzedaży środków trwałych	-	685 681	685 681	-	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 886 775	998 292	(888 482)	(162 533)	-	-
- rezerwa na premie	1 368 000	-	(1 368 000)	2 396 132	-	-
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	1 308 052	643 906	(664 146)	(345 778)	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	426 379	222 668	(203 711)	(105 647)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	54 098	31 667	(22 431)	5 023	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	110 922	273 644	162 722	(170 460)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu reklamy, marketingu, PR	2 025 430	1 432 686	(592 744)	(348 235)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	283 520	259 250	(24 270)	(57 165)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	748 265	549 598	(198 668)	(226 880)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa	220 654	133 225	(87 429)	7 450	-	-
- rezerwa na spory sądowe	540 866	278 559	(262 307)	(70 975)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z Amrest	23 695	58 078	34 383	(24 349)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów pocztowych i telekomunikacyjnych	-	47 506	47 506	(21 158)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu odsetek za nieterminowe płatności	1 420 245	1 662 564	242 319	(474 036)	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	140 416	1 102 014	961 598	1 035 328	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	6 635	584 598	577 963	224 562	-	-
- koszty z tyt. nabycia udziałów	607 998	2 964 926	2 356 929	10 426	-	-
- pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	6 146 855	4 228 042	(1 917 027)	(1 110 396)	-	-
- aport znaków towarowych do spółki komandytowej	-	9 897 136	9 897 136	4 583 425	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	44 325 877	48 994 049	4 669 959	(3 795 317)	-	-
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(9 897 136)	(9 897 136)	(4 583 425)	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 325 877	39 096 913	(5 227 177)	(8 378 743)	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(3 630 651)	(8 956 060)	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	X	X	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	32 463 190	28 830 753	X	X	X	X

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 23.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 33

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Usługi doradcze	156 050	178 533
Licencje IT	71 719	89 350
Koncesje na alkohol	-	2 027 743
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	64 199	185 315
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	291 967	2 480 942

NOTA NR 24.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 34

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Sprzedaż towarów	7 012 994 567	6 018 992 197
Świadczenie usług	447 850 885	305 814 721
Przychody ze sprzedaży ogółem	7 460 845 452	6 324 806 918

NOTA NR 25.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 35

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Amortyzacja	58 563 446	51 835 419
Zużycie materiałów i energii	48 016 298	45 287 472
Usługi obce	270 395 168	225 813 735
Podatki i opłaty	19 158 020	15 056 744
Wynagrodzenia	219 600 786	169 631 136
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	43 330 917	38 212 671
Pozostałe koszty rodzajowe	13 169 217	18 030 441
Koszty według rodzaju	672 233 851	563 867 618
w tym:		
Koszty sprzedanych usług	15 989 203	15 014 805
Koszty sprzedaży	492 879 635	405 739 309
Koszty ogólnego zarządu	163 365 013	143 113 504

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 26.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 36

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Pozostałe przychody operacyjne	24 176 889	18 650 527
Obciążenia za niewystawione faktury	8 175 296	5 841 547
Pozostała sprzedaż	6 292 578	5 580 068
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	3 059 848	-
Podnajem powierzchni	1 604 854	1 793 755
Sprzedaż usług transportowych	347 135	123 185
Otrzymane odszkodowania	142 745	385 551
Rozwiązanie rezerwy na straty	-	500 000
Pozostałe przychody operacyjne	4 554 432	4 426 422
Pozostałe koszty operacyjne	(39 203 494)	(45 203 135)
Braki inwentaryzacyjne	(16 211 731)	(18 769 949)
Likwidacje towarów zniszczonych i przeterminowanych	(14 825 000)	(9 514 099)
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	(1 542 890)	(7 494 451)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(529 735)	(2 145 441)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 094 139)	(7 279 195)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(15 026 605)	(26 552 608)

NOTA NR 27.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 37

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody finansowe	53 020 275	147 122 480
Dywidendy	45 512 394	131 208 136
Przychody ze skonta	4 972 734	3 978 095
Odsetki	1 904 172	6 718 439
Dodatnie różnice kursowe	24 698	-
Sprzedaż udziałów w Grupie	-	5 100 410
Pozostałe przychody finansowe	606 277	117 399
Koszty finansowe	(77 270 505)	(118 791 543)
Odsetki	(73 206 998)	(105 653 118)
Sprzedaż udziałów w Grupie	-	(4 771 884)
Odpis aktualizujący wartość udziałów w Grupie	-	(3 830 357)
Ujemne różnice kursowe	-	(22 566)
Pozostałe koszty finansowe	(4 063 507)	(4 513 617)
Koszty finansowe netto	(24 250 231)	28 330 937

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 28.
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 38

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
<i>Zyski</i>		
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	90 921 243	145 208 702
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję	138 188 296	137 921 774
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Obligacje zamienne na akcje	533 650	953 911
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	138 721 946	138 875 685
Zysk przypadający na 1 akcję		
- podstawowy	0,66	1,05
- rozwodniony	0,66	1,05

Obliczenie średniej ważonej liczby akcji

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję obliczona została jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Obliczenie średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję uwzględnia wyemitowane obligacje zamienne na akcje i jest obliczona jako suma średniej ważonej liczby akcji zwykłych powiększonej o potencjalną nieodpłatną emisję akcji zwykłych.

Jako nieodpłatna emisja akcji zwykłych traktowana jest różnica między liczbą akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie zamiany wszystkich rozwadniających obligacji zamiennych na akcje zwykłe a liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane według średniej wartości rynkowej akcji zwykłych w danym okresie.

Średniej ważonej liczby akcji dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję nie korygowano z tytułu konwersji obligacji zamiennych na akcje zwykłe, które odbywały się w okresach następujących po dniu kończącym okres sprawozdawczy na warunkach innych niż rynkowe.

Opis czynników rozwadniających liczbę akcji

Zysk przypadający na jedną akcję jest rozwodniony w wyniku programów opcyjnych opisanych w notcie nr 16.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 29.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

Wartość księgową na jedną akcję obliczono jako iloraz wartości księgowej i ilości akcji na koniec okresu sprawozdawczego pomniejszonej o ilość posiadanych akcji własnych na ten dzień.

Tabela nr 39

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Wartość księgowa	446 998 616	477 015 634
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 427 636	137 976 536
Rozwodniona liczba akcji	139 577 136	138 909 011
Wartość księgowa na jedną akcję	3,23	3,46
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	3,20	3,43

NOTA NR 30.

INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2013 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe.

W 2013 roku Spółka nie obejmowała odpisem aktualizującym należności od podmiotów powiązanych.

Dnia 27 grudnia 2013 roku Spółka dokonała zakupu znaków towarowych podjednostki zależnej KDWT Spółka Akcyjna Spółka komandytowo-akcyjna za gotówkę za łączną kwotę 367.770.000 złotych z terminem płatności 30 dni.

Należności z tyt. dostaw i usług	31.12.2013
KDWT S.A.	15 481 019
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	4 572 146
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	2 913 166
Tradis Sp. z o.o.	2 790 473
Eurocash Detal Sp. z o.o.	638 844
Dania Fast Food Sp. z o.o.	148 610
Premium Distributors Sp. z o.o.	92 104
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	53 021
DEF Sp. z o.o.	50 262
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	36 349
PayUp Polska S.A.	34 758
Lewiatan Holding S.A.	33 230
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	21 301
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	14 292
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	14 257
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	2 942
Euro Sklep S.A.	2 028
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	5 367
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	1 640
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	1 240
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	1 162
Ambra Sp. z o.o.	1 014
Drogerie Koliber Sp. z o.o.	859
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	560
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	178
Razem	26 910 826

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pożyczki udzielone	31.12.2013
PayUp Polska S.A.	3 751 565
Razem	3 751 565

Należności pozostałe	31.12.2013
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	4 900 433
Premium Distributors Sp. z o.o.	3 014 388
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income	2 397 000
PayUp Polska S.A.	308 850
KDWT S.A.	180 871
Eurocash Detal Sp. z o.o.	3 007
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	123
Razem	10 804 674

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	31.12.2013
KDWT S.A.	21 893 952
Tradis Sp. z o.o.	9 484 695
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	5 453 783
Premium Distributors Sp. z o.o.	2 198 108
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	1 335 624
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	263 861
Dania Fast Food Sp. z o.o.	206 677
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income	151 764
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	39 781
PayUp Polska S.A.	38 061
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	36 791
Euro Sklep S.A.	33 753
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	21 803
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	16 839
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	13 156
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	11 776
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	11 267
Eurocash Detal Sp. z o.o.	9 631
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	7 531
Razem	41 228 852

Zobowiązania z tytułu zakupu znaków towarowych	31.12.2013
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	367 770 000
Razem	367 770 000

Zobowiązania pozostałe	31.12.2013
Premium Distributors Sp. z o.o.	7 242 877
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	4 892 865
Tradis Sp. z o.o.	1 119 411
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	939 617
KDWT S.A.	30 657
Ambra Sp. z o.o.	20 155
DEF Sp. z o.o.	3 653
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	1 981
Dania Fast Food Sp. z o.o.	1 668
Razem	14 252 885

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody ze sprzedaży towarów 01.01-31.12.2013

KDWT S.A.	184 348 487
Tradis Sp. z o.o.	40 243 225
Premium Distributors Sp. z o.o.	16 902 914
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	4 820 259
Eurocash Detal Sp. z o.o.	541 412
Dania Fast Food Sp. z o.o.	269 467
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	181 848
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	64 176
PayUp Polska S.A.	33 186
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	15 136
Euro Sklep S.A.	341
Razem	247 420 450

Przychody ze sprzedaży usług 01.01-31.12.2013

Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	23 449 722
Tradis Sp. z o.o.	8 377 608
KDWT S.A.	6 915 595
Premium Distributors Sp. z o.o.	2 827 607
Lewiatan Holding S.A.	158 326
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	80 374
PayUp Polska S.A.	57 572
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	37 657
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	33 042
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	32 641
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	11 340
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	4 900
Dania Fast Food Sp. z o.o.	4 395
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	1 740
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	1 740
Razem	41 994 261

Przychody z tyt. odsetek 01.01-31.12.2013

KDWT S.A.	62 384
PayUp Polska S.A.	49 346
Premium Distributors Sp. z o.o.	43 055
Ambra Sp. z o.o.	8 960
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	2 734
Razem	166 478

Przychody z tyt. dywidend 01.01-31.12.2013

Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	33 096 201
KDWT S.A.	7 765 289
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	3 478 062
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	1 172 842
Razem	45 512 394

Koszty zakupu towarów 01.01-31.12.2013

KDWT S.A.	39 817 979
Tradis Sp. z o.o.	23 534 975
Premium Distributors Sp. z o.o.	4 348 554
Pol Cater Holding Sp. z o.o.	2 535 417
Razem	70 236 924

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszty zakupu usług	01.01-31.12.2013
KDWT S.A.	38 478 662
Tradis Sp. z o.o.	24 745 207
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	33 051 108
Premium Distributors Sp. z o.o.	4 908 087
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income	1 504 781
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	546 910
Eurocash Detal Sp. z o.o.	13 557
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	39 781
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	62 172
Euro Sklep S.A.	42 306
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	37 741
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	16 088
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	20 361
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	17 110
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	16 188
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	15 288
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	6 566
Razem	103 521 913

Koszty zakupu znaków towarowych	01.01-31.12.2013
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	299 000 000
Razem	299 000 000

Koszty z tyt. odsetek	01.01-31.12.2013
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	2 189 944
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	251 185
Tradis Sp. z o.o.	234 699
Razem	2 675 827

Koszty z tyt. zakupu udziałów	01.01-31.12.2013
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	4 875 433
Razem	4 875 433

Koszty pozostałe	01.01-31.12.2013
KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	939 617
Premium Distributors Sp. z o.o.	707 031
Tradis Sp. z o.o.	538 153
Ambra Sp. z o.o.	20 155
KDWT S.A.	18 593
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	9 574
DEF Sp. z o.o.	3 653
Razem	2 236 776

NOTA NR 31. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W poniższej tabeli zaprezentowano informację o łącznej wartości wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne transakcje zawarte z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz z podmiotami osobowo powiązanymi z Zarządem i Radą Nadzorczą.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 40

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	435 000	9 695	-	444 695
Rui Amaral	1 200 000	9 117	271 272	1 480 389
Arnaldo Guerreiro	1 020 000	19 064	193 766	1 232 829
Pedro Martinho	1 145 000	18 580	271 272	1 434 851
Katarzyna Kopaczewska	912 500	9 211	193 766	1 115 477
Jacek Owczarek	930 000	19 064	231 916	1 180 980
Carlos Saraiva	1 200 000	9 211	116 259	1 325 470
	6 842 500	93 941	1 278 250	8 214 691
<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i>				
Joao Borges de Assuncao	137 308	-	-	137 308
Eduardo Aguinaga de Moraes	102 900	-	-	102 900
Ryszard Wojnowski	29 053	-	-	29 053
Janusz Lisowski	29 053	-	-	29 053
Antonio Jose Santos Silva Casanova	29 053	-	-	29 053
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	73 847	-	-	73 847
Hans Joachim Körber	73 847	-	-	73 847
Jacek Szwajcowski	61 539	-	-	61 539
	536 600	-	-	536 600

**NOTA NR 32.
INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2013 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 41

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Liczba pracowników	5 629	4 187
Liczba etatów	5 530	4 116

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2013 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 42

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	4 636	993	5 629
Liczba etatów	4 543	987	5 530

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 43

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Liczba pracowników przyjętych z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 180	-
Liczba pracowników przyjętych	1 773	1 764
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(1 511)	(1 571)
	1 442	193

NOTA NR 33.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela nr 44

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Lp. Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
1. ING Bank Śląski **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	1 374 400 000	619 800 000
2. ING Bank Śląski **	Poręczenie gwarancji bankowej dla Prepaid Services Company Limited za zobowiązania PayUP	PLN *	622 080	-
3. Pekao S.A. **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Tradis Sp. z o.o., KDWT S.A. oraz Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	200 000 000	-
4. BZ WBK***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	2 226 400	-
5. BZ WBK Faktor **	Poręczenie za zobowiązania Tradis Sp. z o.o wobec Faktora wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	700 000 000	300 000 000
6. BZ WBK Faktor **	Poręczenie za zobowiązania Premium Distributors Sp. z o.o wobec Faktora wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	-	300 000 000
7. BRE Leasing **	Poręczenie za zobowiązania Tradis Sp. z o.o., KDWT S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	11 282 545	4 350 866
12. BRE Leasing **	Poręczenie za zobowiązania Premium Distributors Sp. z o.o z tytułu Umowy leasingu IMP0000294/DK/144981/2012	PLN	-	152 435
13. Millennium Bank **	Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	-	2 250 000
14. Millennium Bank **	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTC Sp. z o.o. za zobowiązania PayUP	PLN	-	1 500 000
15. SVENSKA HandelsBanken & Handelsbanken Finans AB **	Poręczenie za zobowiązania handlowe KDWT S.A. wobec Banku wynikające z umów o wydanie karty Visa oraz umów leasingu	PLN	-	9 000
			2 288 531 025	1 228 062 301

* - Zobowiązania warunkowe w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2012: 1 EUR = 4,0882 PLN, z dnia 31.12.2013: 1 EUR = 4,1472 PLN.

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 45

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
1.	ING Bank Śląski	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	-	944 563
2.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	4 806 248	3 311 140
2.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	5 993 184	4 669 258
3.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	1 000 000	-
4.	ING Bank Śląski	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	50 000	-
5.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	9 225	6 500 000
6.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dostaw alkoholu	PLN	21 351	-
				11 880 008	15 424 962

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio
z dnia 31.12.2012: 1 EUR = 4,0882 PLN,
z dnia 31.12.2013: 1 EUR = 4,1472 PLN.

**NOTA NR 34.
ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE**

Tabela nr 46

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING i BZ WBK (według wartości zadłużenia na dzień bilansowy)	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Eurocash oraz Tradis	272 212 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową w ING **	Zastaw na zapasach	180 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BRE **	Zastaw na zapasach	37 500 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BRE **	Zastaw na akcjach KDWT *	7 380 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BNP **	Cesja generalna wierzytelności Premium Distributors	150 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	16 373 526

* Akcje stanowią zabezpieczenie kredytu w BRE Banku o limicie 200 mln PLN, wartości wykorzystania kredytu na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowiła 0,00 mln PLN.

** według wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

a. Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko operacyjne

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stałe odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Spółki. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Spółka dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

W Spółce istnieje także dział audytu wewnętrznego, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole jak i procedury sprawdzające stosowane ad hoc.

b. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

Tabela nr 47

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Należności i pożyczki	819 649 901	445 382 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	38 749 354	56 751 191
	858 399 255	502 134 149

* z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Z uwagi na rozdrobnienie odbiorców Spółki, koncentracja ryzyka kredytowego nie występuje.

Ryzyko kredytowe Spółki w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup kontrahentów, z którymi Spółka kooperuje:

- sprzedaż za gotówkę stanowi ponad 90% sprzedaży hurtowni i nie jest w związku z tym obciążona ryzykiem kredytowym,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- sprzedaż serwisowa do sieci franczyzowych i klientów niezależnych odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe kontrahentów jest umiarkowane;
- sprzedaż usług marketingowych do dostawców towarów (akcje promocyjne towarów, gazetki, foldery reklamowe) jest obciążona nieznacznym ryzykiem kredytowym, gdyż należności z tego tytułu są potrącane z zobowiązań wobec dostawców,
- sprzedaż do gastronomii odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe związane z kontrahentami jest umiarkowane.

Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Poniższe tabele przedstawiają wiekowanie należności handlowych oraz ich odpisów:

Tabela nr 48

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Należności brutto na 31.12.2013	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2013	Należności brutto na 31.12.2012	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2012
bieżące	652 109 519	-	335 988 907	-
0-30 dni	109 991 157	-	71 025 784	-
31-90 dni	25 299 291	-	9 216 424	-
91-180 dni	7 967 447	-	9 113 588	-
> 180 dni	10 947 866	10 462 373	11 011 977	8 321 973
	806 315 280	10 462 373	436 356 680	8 321 973

Tabela nr 49

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	8 321 973	4 848 741
Zwiększenia	2 140 400	3 473 233
Stan na koniec okresu	10 462 373	8 321 973

Inwestycje

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji, nie oczekuje się więc, iż strony transakcji nie wywiążą się ze swoich obowiązków.

Poręczenia

Spółka ogranicza udzielanie poręczeń do podmiotów powiązanych oraz najważniejszych dla działalności Spółki kontrahentów, z którymi stale współpracuje na płaszczyźnie handlowej.

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Spółce stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

- obszar obejmujący inwestycje w aktywa trwałe,
- kapitał pracujący,
- zadłużenie finansowe netto.

Sprzedaż Spółki jest w dużym stopniu realizowana za gotówkę, dodatkowo Spółka posiada linie kredytowe w formie salda ujemnego (bez cash pool) do wysokości 690 mln zł, które mogą być wykorzystane na zaspokojenie krótkoterminowych potrzeb finansowych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. niewykorzystane limity wynosiły 459 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. duża część zobowiązań krótkoterminowych dotyczy zobowiązań z jednostkami powiązanymi, w tym 816 mln zł w związku z umową Cash pool oraz 368 mln zł związanych z nabyciem znaków towarowych.

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe w podziale na umowne okresy ich regulowania bez uwzględnienia umów o kompensatę wierzytelności:

Tabela nr 50

NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 015 118	2 748 031	14 010 053	257 033
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 397 147 930	2 396 897 930	250 000	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	24 566 656	24 566 656	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	1 313 593 613	1 227 699 721	85 893 892	-
Emisja obligacji	140 000 000	-	140 000 000	-
	3 892 323 317	3 651 912 338	240 153 946	257 033

NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 674 521	4 299 416	15 665 295	709 810
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	1 177 026 801	1 177 026 801	-	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	27 830 969	27 830 969	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	1 190 007 591	716 262 712	473 744 879	-
	2 415 539 882	1 925 419 897	489 550 174	709 810

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zjawiskiem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen, a także innych czynników (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału), które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Spółki, gdyż większość swoich rozliczeń prowadzi ona w walucie krajowej. W celu zarządzania ryzykiem walutowym, w przypadku istotnych transakcji rozliczanych w walutach obcych, Spółka kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne. Działania Spółki w tym zakresie są ukierunkowane na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność zysków i strat bieżącego okresu. W 2013 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganiem i udzielaniem kredytów i pożyczkami.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

Tabela nr 51

INSTRUMENTY O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bieżąca 31.12.2013	Wartość bieżąca 31.12.2012
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	17 015 118	20 674 521
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	859 198 048	502 166 438
Zobowiązania finansowe	3 875 308 199	2 394 865 361

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki ma zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy brutto i na kapitały własne pomniejszone o wynik finansowy brutto. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennicze. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2012.

Tabela nr 52

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2013	(30 161 102)	30 161 102	-	-
31 Grudnia 2012	(18 926 989)	18 926 989	-	-

e. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki.

Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz poziom dywidend wypłacanych akcjonariuszom.

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy oraz zapewnienie corocznej wypłaty dywidendy.

W prezentowanym okresie nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w zakresie zarządzania kapitałem.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

f. Wartości godziwe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi:

Tabela nr 53

WARTOŚCI GODZIWE

	Wartość bilansowa 31.12.2013	Wartość godziwa 31.12.2013	Wartość bilansowa 31.12.2012	Wartość godziwa 31.12.2012
Aktywa	859 198 048	*	502 166 438	*
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	815 897 247	*	441 531 781	*
Pozostałe aktywa finansowe	3 752 655	*	3 851 177	*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 548 147	*	56 783 480	*
Zobowiązania	3 892 323 317	*	2 415 539 882	*
Kredyty i pożyczki	1 313 593 613	*	1 190 007 591	*
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 015 118	*	20 674 521	*
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	24 566 656	*	27 830 969	*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 397 147 930	*	1 177 026 801	*
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	140 000 000	*	-	-
	(3 033 125 269)	*	(1 913 373 444)	*

*Oszacowanie wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej.

NOTA NR 36.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Umowa inwestycyjna pomiędzy Eurocash S.A., KDWT S.A. oraz Kolporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z dnia 5 grudnia 2013 roku

W dniu 5 grudnia 2013 r. Eurocash, KDWT i Kolporter zawarły Umowę Inwestycyjną, zgodnie z którą po spełnieniu określonych warunków zawieszających, w tym w szczególności po uzyskaniu zgód Prezesa UOKiK oraz wymaganych zgód banków, Kolporter obejmie 25%+1 udział w KDWT.

Powyższy pakiet mniejszościowy w KDWT obejmowany będzie przez Kolporter w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w nowoutworzonej spółce, do której Kolporter wniesie zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą działalność Kolporter m.in. w zakresie dystrybucji wyrobów tytoniowych oraz artykułów spożywczych, napojów oraz pozostałych artykułów szybkozbywalnych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 37.

ISTOTNE ZDARZENIA W PO DNIU BILANSOWYM

1. Podpisanie umowy przedwstępnej

W dniu 11 lutego 2014 roku Eurocash podpisał ze spółką Alverca B.V. z siedzibą w Amsterdamie przedwstępną umowę sprzedaży. W umowie tej strony zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej, na podstawie której Eurocash nabędzie od Alverca 51% akcji spółki PayUp Polska S.A. W rezultacie tej transakcji Eurocash będzie posiadał 100% akcji PayUp Polska S.A. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej jest uzyskanie przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

PayUp Polska S.A. dystrybuje elektroniczne usługi finansowe poprzez sieć około 4,9 tys. terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju, oferując między innymi doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych.

2. Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 17.02.2014 r. pomiędzy Spółką a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach zawarty został aneks do umowy kredytowej ("Umowa Kredytowa") zwiększający w okresie od 17 lutego 2014 do 17 kwietnia 2014 przyznany limit na rachunku bieżącym z 240.000.000,00 PLN (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych) do kwoty 440.000.000,00 PLN (słownie: czterysta czterdzieści milionów złotych). Środki pochodzące z kredytu przeznaczone zostaną na bieżącą działalność Spółki. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi: WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę banku.

W związku z podpisaną umową kredytową Grupa udzieliła zabezpieczeń majątkowych i poręczeń do kredytu.

3. Połączenie spółek Eurocash S.A. oraz Tradis Sp. z o.o.

W 2014 roku Eurocash S.A. ogłosiła plan połączenia spółki Eurocash S.A. ze spółką Tradis Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. podjęło uchwałę o połączeniu spółek

W związku z faktem, że Eurocash S.A. (jako spółka przejmująca) posiada 100% udziałów spółki Tradis Sp. z o.o. , połączenie dokonane zostanie bez podwyższenia kapitału zakładowego Eurocash S.A., spółki nie sporządzają pisemnego sprawozdania, jak również plan połączenia nie podlega badaniu przez biegłego, dlatego też stosowna opinia biegłego nie została sporządzona.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	28 marca 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 marca 2014	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	28 marca 2014	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	28 marca 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	28 marca 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 marca 2014	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	28 marca 2014	

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	28 marca 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 marca 2014	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	28 marca 2014	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	28 marca 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	28 marca 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 marca 2014	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	28 marca 2014	