



EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

ZA 2014 R.

SPIS TREŚCI

- I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A.**
- II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- III. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**
- IV. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

EUROCASH S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROKASH.S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 r. DO 31 GRUDNIA 2014 r.

KOMORNIKI, 27 marca 2015 r.

Spis treści

LIST PREZESA	3
1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2014 R.	5
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	6
2.1 OTOCZENIE RYNKOWE	6
2.2 EUROCASH: FORMATY DYSTRYBUCJI	10
2.3 LICZBA PLACÓWEK	12
2.4 STRUKTURA SPRZEDAŻY	12
2.5 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE GRUPY EUROCASH	12
3. PERSPEKTYWY ROZWOJU EUROCASH	15
3.1 ZAŁOŻENIA STRATEGII	15
3.2 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ EUROCASH	16
3.3 RYZYKA I ZAGROŻENIA	17
3.4 WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI	18
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EUROCASH S.A. ZA 2014 R.	19
4.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
4.2 PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE EUROCASH S.A.	19
4.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
4.4 DANE BILANSOWE	22
4.5 ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	24
4.6 ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W EUROCASH ZA 2014 R.	25
4.7 DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	26
4.8 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI EUROCASH S.A. W 2014 R.	27
5. INFORMACJE DODATKOWE	28
5.1 SPRAWY SPORNE	28
5.2. ISTOTNE UMOWY	28
5.3 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.	29
5.4 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	30
5.5 PUBLIKACJA PROGNOZ	30
5.6 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	31
5.7 UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE	31
5.8 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	31
6. ŁAD KORPORACYJNY	32
6.1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.	32
6.2 INFORMACJE O AKCJONARIACIE	33
6.3 WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI	36
6.4 ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	43
6.5 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	44
6.6 SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH	44
6.8 GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	46
7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	49
7.1 DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ PREZENTOWANYCH RAPORTÓW	49
7.2 WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym	50

LIST PREZESA

Drodzy Akcjonariusze,
Drodzy Pracownicy,
Szanowni Państwo!



Z przyjemnością przedstawiam Państwu podsumowanie minionego roku. Tak jak oczekiwaliśmy, był to okres trudny, dla całego rynku dystrybucji żywności. Spowolnienie na rynku handlu, dalsza presja cenowa, deflacja, spadek wartości sprzedaży like-for like (czyli dla tej samej liczby placówek) w większości formatów rynkowych – w takim otoczeniu funkcjonowaliśmy w 2014 r. Pomimo tego, skutecznie wspieraliśmy naszych klientów – głównie małe i średnie sklepy – w codziennej konkurencji i utrzymaniu ich rentowności. A po drugie, wykorzystaliśmy ten czas na dalsze zmiany reorganizacyjne w ramach Grupy, konsolidację rynku i stworzenie kolejnych formatów handlowych, które otwierają dla nas i naszych klientów dalsze możliwości rozwoju.

Wiele uwagi skupiliśmy na integracji Tradisu (obecnie Eurocash Dystrybucja) – kluczowy etap tego procesu jest już za nami, a pierwsze efekty były widoczne w czwartym kwartale 2014 r. KDWT natomiast sfinalizowało pod koniec ubiegłego roku połączenie z Service FMCG, która przejęła działalność spółki Kolporter w zakresie artykułów FMCG. Dzięki tej transakcji utworzyliśmy największy podmiot na rynku dystrybucji produktów tytoniowych - z około 25% udziałem w rynku, rocznym obrotem zbliżającym się do 6 mld zł oraz ok. 600 mln zł sprzedaży produktów impulsowych.

Ubiegły rok był również okresem innowacji, które wprowadziliśmy z myślą o naszych klientach i finalnych konsumentach. Co ważne, tak jak w całym okresie naszej 20-letniej historii, nie kopiowaliśmy cudzych pomysłów, ale po prostu słuchaliśmy potrzeb konsumentów.

Otworzyliśmy 3 pierwsze sklepy pod marką KONTIGO, stworzonej z myślą wyłącznie o polskich kobietach - dzięki której zamierzamy wejść na masowy rynek artykułów kosmetycznych. Zmieniliśmy format convenience rozwijając nowy sklep „1minute”, którego celem jest podążać za szybkim stylem życia konsumentów z dużych miast. Zainstalowaliśmy blisko 2 500 Faktorii Win - sekcji z winem dla tradycyjnego sklepu, aby zapewnić naszym klientom znaczącą pozycję w tej rozwijającej się kategorii produktowej. Dołączyliśmy do Inmedio jako partner HDS, nie tylko po to aby rozwijać placówki z prasą i artykułami impulsowymi, ale co ważniejsze, aby również przenieść doświadczenia Inmedio na grunt handlu tradycyjnego. Na sam koniec roku zostaliśmy natomiast znaczącym udziałowcem Frisco.pl, największego w tym segmencie operatora spożywczego w Warszawie. Dzięki temu projektowi nauczymy się jak w przyszłości wykorzystać i połączyć zalety handlu internetowego i tradycyjnego.

Wszystkie te inicjatywy są naszą inwestycją w przyszłość, zarówno Grupy Eurocash, jak i naszych klientów – niezależnych detalistów. W naszej wizji przyszłości, niezależny detalista będzie regionalnym przedsiębiorcą, prowadzącym w swojej okolicy 2-3 supermarkety oraz sklep Kontigo i 1minute. To pozwoli mu zachować prawdziwą konkurencyjność wobec sklepów wielkopowierzchniowych i dotrzeć do konsumenta, oferując lepszy serwis, jakość i lokalizację, po przystępnych cenach. Przedsiębiorczość pozostaje w naszej opinii głównym czynnikiem odróżniającym Polskę od większości innych krajów europejskich. To dzięki przedsiębiorczości naszych klientów, wspieranych przez Grupę Eurocash, rynek małych i średnich sklepów na nowo zdobywa siłę i pozostanie najważniejszym segmentem rynku dystrybucji.

Zachęcam do lektury naszego raportu. Tak jak wspomniałem – za nami rok trudny dla całego rynku, co odbiło się na naszych wynikach finansowych, które były niższe od zakładanych celów. Mimo to, z dużą satysfakcją patrzę na pracę jaką wykonaliśmy w 2014 r. i wprowadzone innowacje, które przyniosą korzyści Grupie Eurocash i jej klientom w przyszłości. Chciałbym jednocześnie podziękować wszystkim naszym klientom, pracownikom, akcjonariuszom i partnerom za ich pracę i wsparcie w całym 2014 roku. Dzięki temu w rok 2015 wchodzimy znacznie silniejsi, niż byliśmy rok temu.

Z pozdrowieniami,

Luis Amaral

Prezes Zarządu Eurocash S.A.

1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2014 R.

Sprzedaż Eurocash w 2014 r. osiągnęła poziom 12 115,79 mln zł, EBITDA wyniosła 293,99 mln zł, a zysk netto 244,58 mln zł. Natomiast za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. Eurocash osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 7 460,85mln zł, EBITDA w wysokości 183,98 mln zł, a zysk netto w wysokości 90,92 mln zł. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń.

Tabela 1 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2014 r.

mln zł	Zmiana		
	2014	2013	2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 115,79	7 460,85	62,39%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	293,99	183,98	59,79%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,43%	2,47%	-0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	203,91	125,41	62,59%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	1,68%	1,68%	0,00 p.p.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	244,58	90,92	169,00%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	2,02%	1,22%	0,80 p.p.

Sieć placówek Cash&Carry liczyła na koniec roku 168 hurtowni, a liczba sklepów franczyzowych abc na koniec 2014 roku wyniosła 6 997 placówek. Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci Delikatesy Centrum powiększyła się o 128 sięgając 1003 sklepy.

Dynamika sprzedaży dla stałej liczby placówek (like-for-like „LFL”) wyniosła -0,09% w formacie hurtowni cash&carry oraz -2,07% dla sprzedaży hurtowej do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum.

Sprzedaż zewnętrzna formatu Cash&Carry wzrosła o 3,18% do poziomu 4 737,23 mln zł, natomiast sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. do Delikatesów Centrum wzrosła o 8,67% osiągając poziom 1 797,62 mln zł. Sprzedaż Eurocash Dystrybucja (dawniej Tradis) w związku z reorganizacją oraz zakończeniem współpracy ze Stokrotką, spadła o 11,10% i wyniosła 4 265,10 mln zł (uwzględniając sprzedaż z okresu sprzed połączenia z Eurocash S.A.). Dystrybucja alkoholi realizowana przez Eurocash Alkohole (dawniej spółki Premium Distributors) wyniosła 2 087,21 mln zł, co oznacza wzrost o 10,34% związany przede wszystkim ze zwiększeniem cen w następstwie podwyżki stawki akcyzy w 2014 r. oraz zwiększeniem udziałów rynkowych. Sprzedaż Eurocash Gastronomia spadła do poziomu 535,98 mln zł, co było spowodowane przede wszystkim zakończeniem współpracy z jednym z głównych klientów AmRest.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

2.1 Otoczenie rynkowe

Podstawowe dane makroekonomiczne

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

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 Spółki.

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

Tabela 2 Grupa Eurocash: Dane makroekonomiczne w Polsce

	2014	2013	2012
Realny wzrost PKB (w %)	3,3*	1,6	1,9
Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	0,0	0,9	3,7
Bezrobocie rejestrowane** (w %)	11,5	13,4	13,4

Źródło: GUS

* Dane wstępne.

** Stan na koniec roku.

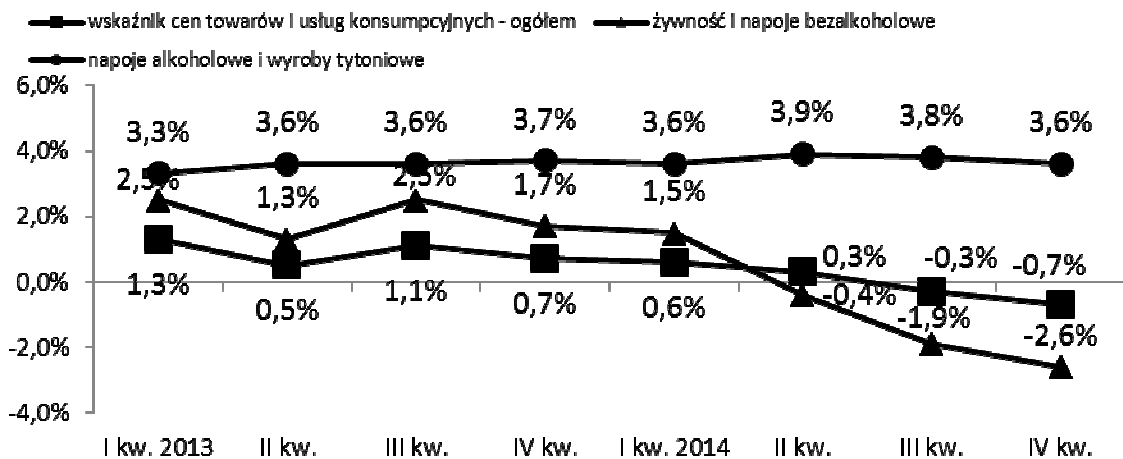
Wzrost gospodarczy w Polsce, mierzony realnym wzrostem PKB, według wstępnych szacunków wyniósł w 2014 r. 3,3% w porównaniu do 1,6% w 2013 r. i 1,9% w 2012 r. W 2014 r. najdynamiczniej rozwijającą się gałęzią gospodarki było budownictwo – wartość dodana w tym sektorze wzrosła o 4,7% rok do roku w porównaniu ze wzrostem o 1,0% w 2013 r. Dla porównania, w 2014 r. sektor przemysłu zanotował wzrost w wysokości 3,6% a sektor handlu i napraw wzrósł o 3,4%.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w 2014 r. pozostały na podobnym poziomie w porównaniu do poprzedniego okresu. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych w 2014 r. zanotowały w 2014 r. deflację na poziomie -0,9%. Ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wzrosły o 3,7% r/r i wzrost ten związany był przede wszystkim podniesieniem akcyzy na początku 2014 r.

Na poniższym wykresie prezentowana jest ewolucja wskaźników cen towarów i usług konsumpcyjnych w ujęciu kwartalnym.

Na koniec grudnia 2014r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju znacząco się poprawiła w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 11,5%

Wykres 1 Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych*



*analogiczny okres poprzedniego roku = 0

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

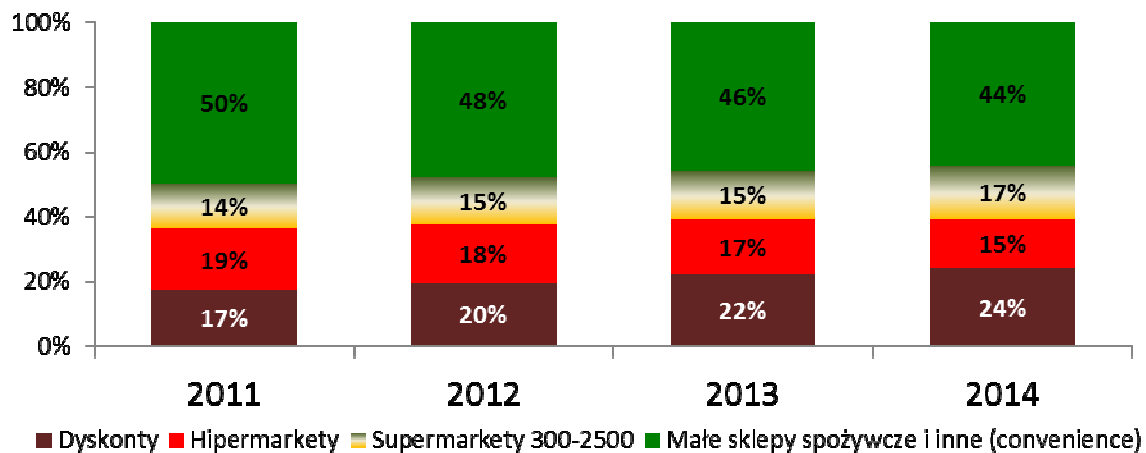
Polski rynek produktów FMCG – informacje ogólne

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 Polsce wyniosła w 2014 r. 224,9 mld zł., co oznacza wzrost o 1,3% w porównaniu z rokiem 2013 (222,0 mld zł). Około 87% całkowitej wartości rynku odpowiadają sklepy detaliczne (zarówno wielko- jak i małaformatowe), a jedynie około 13% sprzedaży generowane jest przez sektor HoReCa.

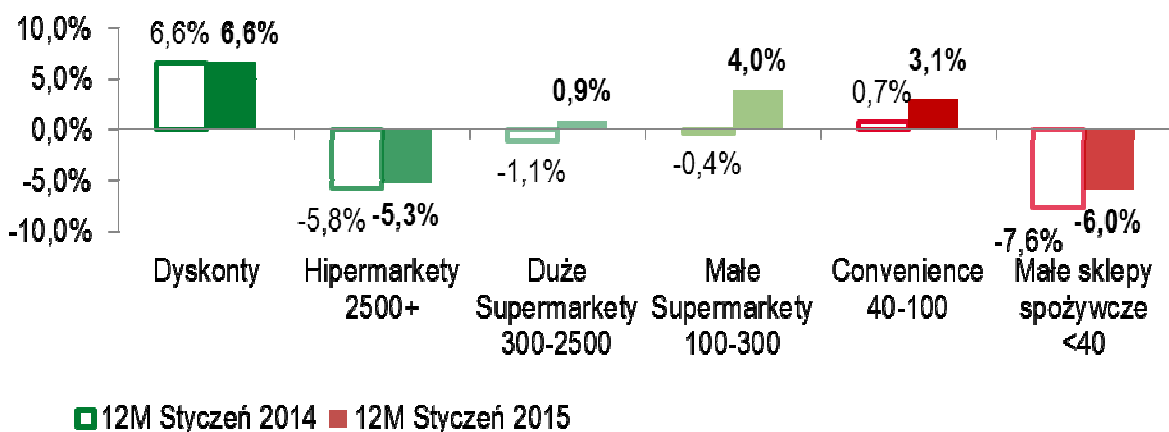
Całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych w rynku nadal rośnie. Najwyższe wzrosty kosztem hipermarketów oraz sklepów małaformatowych zanotowały dyskonty oraz supermarkety. Udział sklepów małaformatowych spadł w 2014 r. do poziomu 44% z 45,5% w 2013 r. W tym samym czasie liczba sklepów małaformatowych spadła o 3,8% osiągając poziom ok. 77,5 tysiąca placówek na koniec roku 2014.

Wykres 2 Struktura rynku FMCG w Polsce



Według badań Nielsen wśród sklepów wielkoformatowych największe wzrosty sprzedaży notują dyskonty (wzrost o 6,6% w 2014), głównie kosztem hipermarketów, które kolejny rok z rzędu notują spadek sprzedaży. W 2014 r. segment hipermarketów spadł o 5,3% r/r. Na uwagę zasługuje stabilna sprzedaż w segmencie sklepów małoformatowych (wzrost o 0,3%). W tym segmencie można zaobserwować wzrosty sprzedaży sklepów o powierzchni powyżej 40 m² - małe supermarkety i sklepy spożywcze („convenience”) które odnotowują wzrost sprzedaży odpowiednio o 4,0% i 3,1% r/r, kosztem najmniejszych sklepów poniżej 40 m², które notują spadek o 6% r/r.

Wykres 3 Dynamika sprzedaży na rynku FMCG według formatów



Źródło: Nielsen

* 12 M Styczeń 2015 = skumulowana sprzedaż od stycznia 2014 stycznia 2015

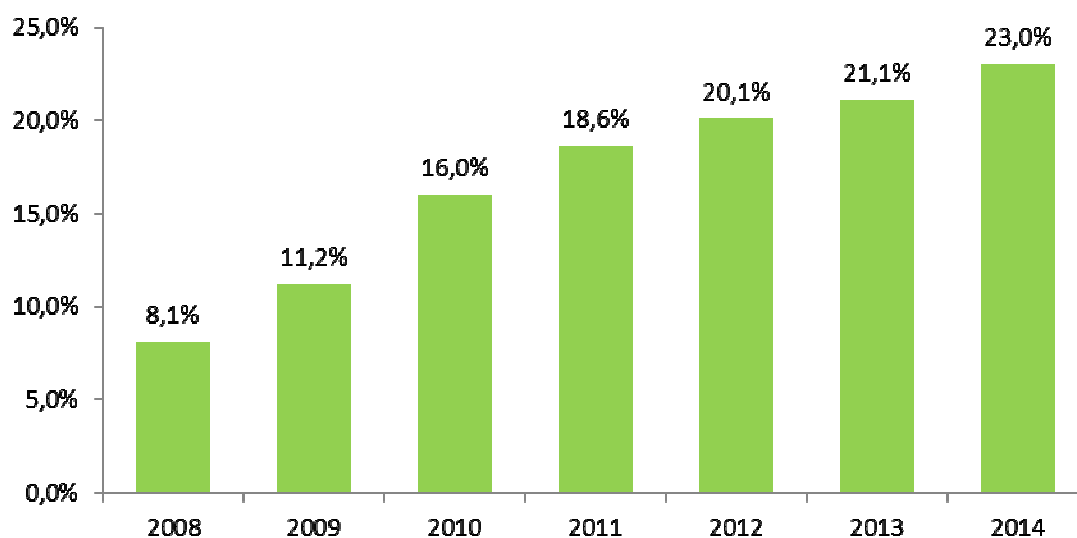
** Małe supermarkety, Convenience, Małe Sklepy spożywcze –sprzedaż żywności

Rynek hurtowej dystrybucji 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 2014 roku Grupa Eurocash posiadała 23,0% udział w rynku hurtowym, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o ok. 2 p.p. Poniżej przedstawiono wzrost udziałów w rynku hurtowym produktów FMCG na przestrzeni ostatnich siedmiu lat. Należy zwrócić uwagę, że uwzględniając efekty akwizycji dokonanych w 2014 r. udział Grupy Eurocash wyniósłby ok 26%.

Wykres 4 Udział Grupy Eurocash w hurtowym rynku FMCG w latach 2008 - 2014



Źródło: Opracowanie własne na podstawie GfK Polonia

Trendy na polskim rynku produktów FMCG

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) kontrolują ok. 56% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małaformatowe ok. 44%. 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), jak i wewnętrzne (polegające przede wszystkim na pojawieniu się mechanizmów konsolidacyjno-modernizacyjnych umożliwiającego 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). Zgodnie z

EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2014 R.	
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	10

szacunkami GfK Polonia, całkowita liczba sklepów zrzeszonych w sieciach wyniosła w 2014r. 27 500 placówek (wzrost o 12,2% w porównaniu z rokiem 2013)

W latach 1991-2001 obserwowana była postępująca konsolidacja rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG. Okres ostatnich kilkunastu lat przyniósł redukcję liczby przedsiębiorstw hurtowych zajmujących się sprzedażą produktów FMCG do ok. 3-4 tysięcy podmiotów funkcjonujących obecnie.

Spółka przewiduje, iż najbliższe lata mogą przynieść dalszą konsolidację rynku (zarówno hurtowego, jak i detalicznego), wiążącą się z dalszym ograniczeniem liczby konkurujących podmiotów. Jako przykład postępującej konsolidacji warto przytoczyć akwizycję w 2014 r. 49 sklepów sieci Real przez Grupę Auchan.

2.2 Eurocash: Formaty Dystrybucji

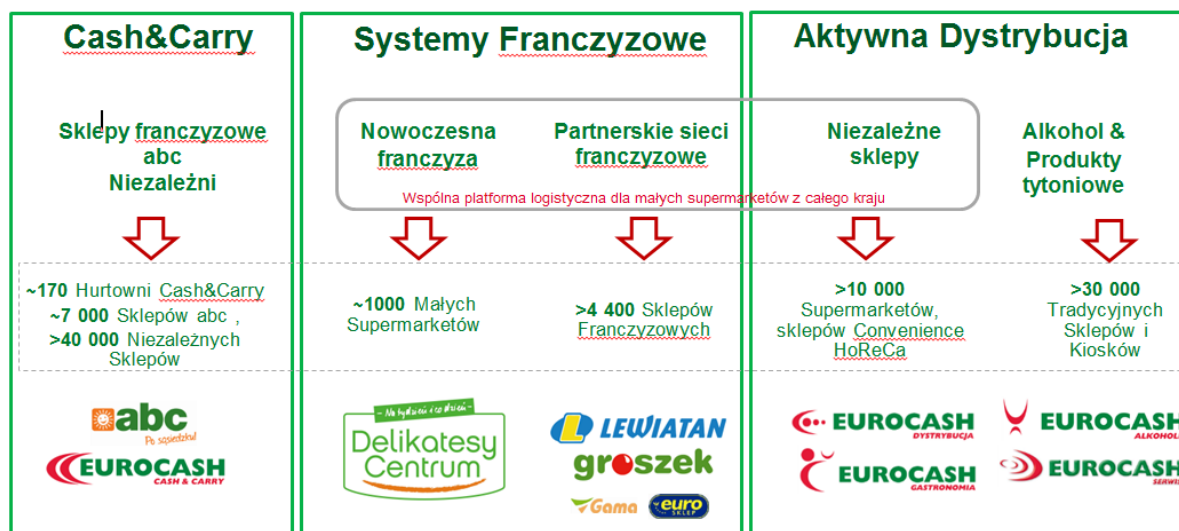
Grupa Eurocash jest jedną z największych w Polsce grup pod względem wartości sprzedaży oraz liczby placówek zajmujących się dystrybucją produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkoszbywalne towary konsumpcyjne - produkty FMCG).

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 (małe supermarkety i sklepy spożywcze), sklepów convenience, segmentu stacji benzynowych oraz sieci restauracji, hoteli i kawiarni.

W swojej działalności Grupa Eurocash wykorzystuje szereg formatów dystrybucji, przedstawionych na poniższym wykresie:

- **Cash & Carry**
- **Systemy Franczyzowe**
- **Aktywna Dystrybucja**

Wykres 5 Grupa Eurocash: skoncentrowanie na małowformatowych sklepach



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

Systemy Franczyzowe:

- **Delikatesy Centrum** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”
- 4 362 detalicznych sklepów franczyzowych i partnerskich pod markami: Lewiatan, Groszek, Eurosklep, Gama

Aktywna Dystrybucja:

- **Eurocash Dystrybucja** - największy ogólnopolski dystrybutor FMCG świadczący sprzedaż towarów z dowozem do klienta.
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli
- **Eurocash Alkohole** – wyspecjalizowana dystrybucja napojów alkoholowych na terenie całej Polski
- **Eurocash Serwis** - aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem KDWT oraz Service FMCG od 1 grudnia 2014 r.

Inne – w tym m.in. sprzedaż **PayUp** - sieć około 4,9 tys. 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, a także **Inmedio** (Grupa Eurocash kontroluje 51% udziałów) – sprzedaż produktów tytoniowych oraz impulsowych do sieci saloników prasowych.

2.3 Liczba placówek

Na dzień 31 grudnia 2014 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 168 Hurtowni Cash & Carry oraz 3 hurtownie Batna, do sieci Delikatesów Centrum należało 1003 supermarketów, natomiast sieć „abc” obejmowała 6997 lokalnych sklepów spożywczych, natomiast w sieciach franczyzowych i partnerskich Eurocash Dystrybucja zrzeszonych było 4 362 sklepów

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby Hurtowni Cash & Carry, Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc”, oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja na wskazane daty.

Tabela 3 Grupa Eurocash: Liczba hurtowni Cash & Carry, Delikatesów Centrum, sieci sklepów ABC, oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja

	Na dzień 31 grudnia				Zmiana 2014/2013	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2012/2011
	2014	2013	2012	2011			
Hurtownie Cash & Carry	165/168*	155/158*	145/148*	134/137*	10	10	11
Delikatesy Centrum	1003	875	773	650	128	102	123
Sieć sklepów „abc”	6 997	6 133	5 451	4 114	864	682	799
Sieci franczyzowe i partnerskie Eurocash Dystrybucja	4 362	4 325	4140	4114	37	185	26

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

2.4 Struktura sprzedaży

W sprzedaży Grupy Eurocash dominują podstawowe artykuły spożywcze i napoje (w tym napoje bezalkoholowe i alkoholowe). W 2014 roku udział tych produktów wyniósł 77,9% wartości sprzedaży w porównaniu do 78,5% w 2013 r. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2014 r. sięgnął 18,8% w porównaniu do 18,0% w 2013 r. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2014 r 3,3%. w porównaniu z 3,5% w 2013 r.

W związku z dosyć dużym rozproszeniem działalności Grupa Eurocash nie ma klientów, których udział osiągałby 10% wartości sprzedaży Grupy Eurocash ogółem.

2.5 Powiązania kapitałowe Grupy Eurocash

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V.) posiadający na dzień 31.12.2014 r. 43,71% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję

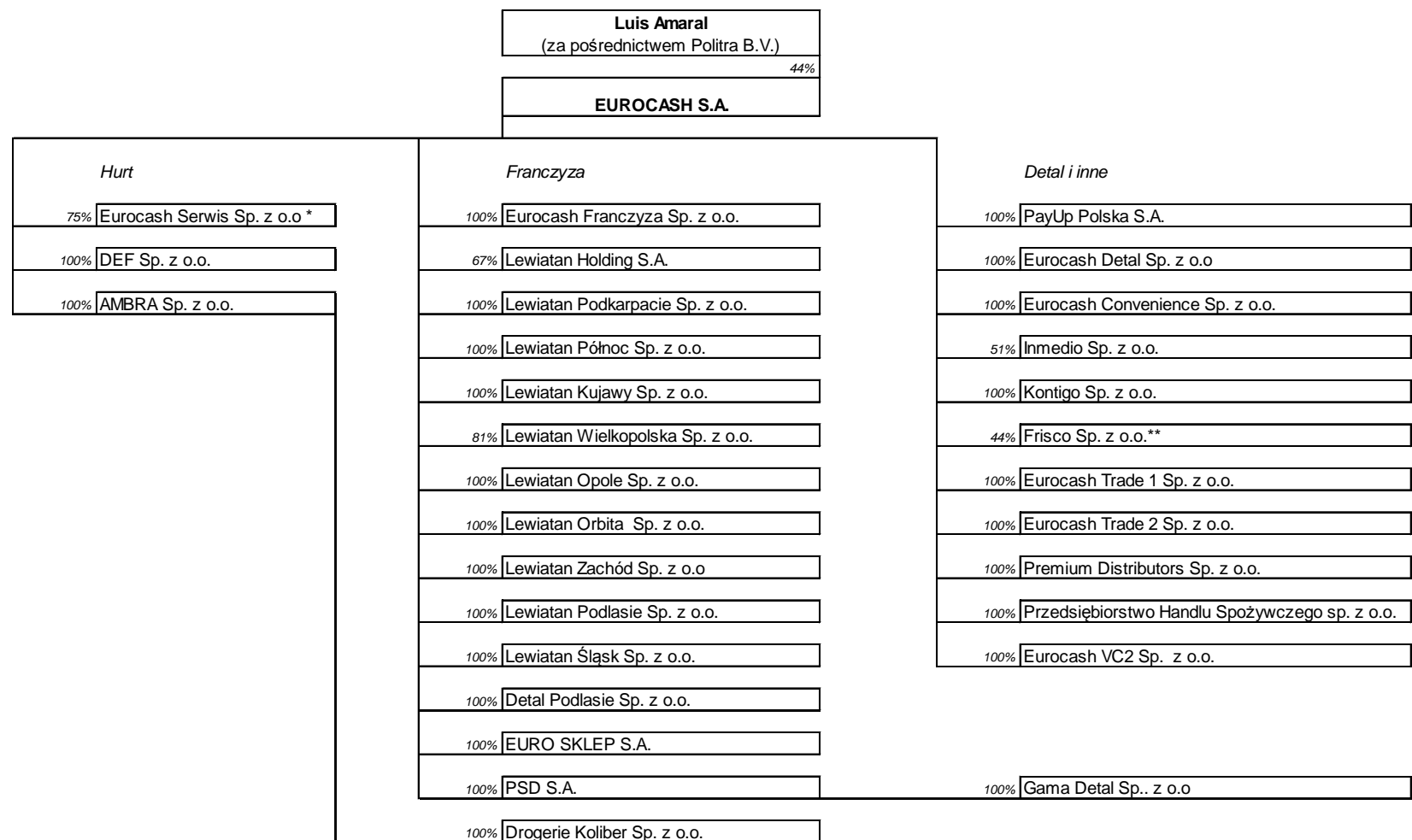
EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2014 R.	
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	13

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.

Jednostką dominującą w grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży grupy. W ostatnich latach Eurocash S.A. przejęła szereg spółek zależnych, co pozwoliło na istotne uproszczenie struktury grupy - w szczególności, w 2014 r. Eurocash S.A. połączyło się ze spółką Tradis oraz spółką PolCater Holding - por. pkt 7.2 poniżej

Schemat zaprezentowany na kolejnej stronie przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2014r.

Wykres 6 Grupa Eurocash: struktura organizacyjna.



*Eurocash Serwis Sp. z o.o. powstała z połączenia w dniu 02.02.2015r. spółek KDWT Sp. z o.o. oraz spółki zależnej Service FMCG Sp. z o.o.

** Eurocash S.A. sfinalizował nabycie 44% akcji Frisco w styczniu 2015r.

3. PERSPEKTYWY ROZWOJU EUROCASH

3.1 Założenia strategii

Celem nadrzędnym Eurocash jest zapewnienie konkurencyjności niezależnym sklepom detalicznym w Polsce, oferowanie wartości dodanej dla klientów oraz zwiększanie wartości Spółki 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 sklepem 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”;
- małym i średnim sklepem detalicznym, poszukującym dostawy towarów FMCG oraz wsparcia w prowadzeniu działalności detalicznej przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu rentowności – hurtownie Grupy Dystrybucyjnej Tradis oraz programy partnerskie pod markami takimi jak Lewiatan, Euro-Sklep, Groszek, Gama (PSD);
- sklepem 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 (sklepem detalicznym, kioskom, itp.) – dystrybucję za pośrednictwem Eurocash Serwis (KDWT),
 - napojów alkoholowych – dystrybucję napojów alkoholowych za pośrednictwem Eurocash Alkohole;
 - sieciom restauracyjnym, sieciom hotelarskim oraz sieciom stacji benzynowych poszukującym kompleksowej dostawy określonych produktów, a także wysokiej jakości obsługi – dystrybucję w ramach Eurocash Gastronomia oraz Eurocash Dystrybucja.

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 Eurocash nie prowadziła działalności lub prowadziła działalność w ograniczonej skali.

Celami strategicznymi Eurocash są:

- zaspokajanie potrzeb klientów Eurocash w obszarze wszystkich ważnych grup asortymentowych poprzez szereg formatów dystrybucji i form współpracy oraz zapewnianie klientom oczekiwanego poziomu jakości obsługi;

- stworzenie trwałej przewagi konkurencyjnej Eurocash 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 przyczynić się również do poprawy konkurencyjności i pozycji rynkowej.

3.2 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 2015 r:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 8-10 placówek,

- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrosła o ok. 150 placówek.

Integracja działalności przejętych spółek

Dnia 17 listopada 2014 roku Eurocash, KDWT oraz Kolporter sfinalizowały umowę inwestycyjną zawartą dnia 5 grudnia 2013 roku, zgodnie z którą Kolporter nabył 25% plus jedną akcję KDWT w zamian za wniesienie aportem 100% akcji Service FMCG Sp. z o.o. („Service FMCG”). Wyniki Service FMCG są konsolidowane od 1 grudnia 2014 roku. Ze względu na konieczność integracji Service 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 przejęcia kontroli nad Service FMCG.

Dnia 1 grudnia 2014 roku, zgodnie z przedwstępną umową z dnia 10 czerwca 2014 roku, Eurocash nabył 51% akcji Inmedio Sp. z o.o. Transakcja pozwoli Grupie Eurocash rozwinąć działalność w segmencie convenience oraz wypracować dla swoich klientów nowoczesne rozwiązania, będące uzupełnieniem dotychczasowej oferty.

3.3 Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka finansowe zostały opisane w nocy nr 38 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 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 2014 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. 44%. 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 3000-4000 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 2014 r. było 1455 podmiotów 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.

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.

3.4 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.

4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EUROCASH S.A. ZA 2014 R.

4.1 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 przewidzieć 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 2014 i stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów.

4.2 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Eurocash S.A.

Tabela 4 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2014

mln zł	Zmiana		
	2014	2013	2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 115,79	7 460,85	62,39%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	293,99	183,98	59,79%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,43%	2,47%	-0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	203,91	125,41	62,59%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	1,68%	1,68%	0,00 p.p.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	244,58	90,92	169,00%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	2,02%	1,22%	0,80 p.p.

Sprzedaż Eurocash w 2014 r. sięgnęła 12 115,79 mln zł, EBITDA wyniosła 293,99 mln zł, a zysk netto 244,58 mln zł. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń. Znaczące wzrosty wyników finansowych są związane przede wszystkim z przejęciami Tradis Sp. z o.o. oraz PolCater Holding Sp. z o. zrealizowanymi w 2014 roku.

Poniżej zaprezentowane są wyniki finansowe i operacyjne poszczególnych formatów dystrybucji:

Cash & Carry

- W 2014 r. sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 4 737,33 mln zł, co oznacza wzrost o 3,18% w porównaniu z rokiem ubiegłym

- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła (-0,09%) za cały 2014 r.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniosła 0,07% za 2014 rok.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry w 2014 r. wyniosła 168 (łącznie z 3 hurtowniami Batna).
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 6 997 na koniec 2014 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł 54,51% za 2014 r.

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa realizowana przez centra dystrybucyjne „Delikatesy Centrum” w 2014 r. 1 797,62 mln zł, co oznacza wzrost o 8,67% w porównaniu do odpowiedniego okresu roku poprzedniego.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” zmalała o 2,07% w 2014 r.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec 2014 r. 1003 placówki.

Eurocash Gastronomia:

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 2014 r. 535,98 mln zł, co oznacza spadek o 12,75% r/r.

Dystrybucja alkoholu

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez format Eurocash Alkohole w 2014 r. wyniosła 1 891,54 mln zł, co oznacza wzrost o 10,34% r/r.
- Wzrost sprzedaży formatu Eurocash Alkohole jest związany przede wszystkim ze wzrostem cen w następstwie podwyżki stawki akcyzy w 2014 r. oraz zwiększeniem udziałów rynkowych.

Eurocash Dystrybucja (wcześniej Grupa Dystrybucyjna Tradis)

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 2014 r. 4 265,10 mln zł w porównaniu do 4 797,78 mln zł rok wcześniej (spadek o 11,1%).
- Niższa sprzedaż w 2014 r. wynikała głównie ze spadku sprzedaży do klientów niezależnych oraz wyższej bazy w 2013 roku uwzględniającej sprzedaż do Stokrotki.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 4 362 na koniec roku 2014.

4.3 Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży

W 2014 r. przychody ze sprzedaży Eurocash S.A. wzrosły o 62,39%, osiągając poziom 12 115,79 mln zł. Głównym powodem wzrostu dynamiki sprzedaży było przejęcie w 2014r. Tradis Sp. z o.o. oraz PolCater Holding Sp. z o.o. Uwzględniając wyniki przejmowanych spółek z okresu przed przejęciem łączna sprzedaż spadła o 0,93%. W pozostałych formatach jak Cash&Carry, Delikatesy Centrum oraz Eurocash Alkohole sprzedaż w 2014 roku zanotowała wzrosty.

Tabela 5 Eurocash S.A.: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji 2014 r.

mln zł.	Sprzedaż zewnętrzna		
	2014	2013	Zmiana %
Cash&Carry	4 737,33	4 591,21	3,18%
Delikatesy Centrum	1 797,62	1 654,22	8,67%
Eurocash Dystrybucja (d. Tradis)*	4 265,10	4 797,78	-11,10%
Eurocash Alkohole	2 087,21	1 891,54	10,34%
Eurocash Gastronomia	535,98	614,29	-12,75%
Razem	13 423,24	13 549,04	-0,93%

* przedstawione dane uwzględniają sprzedaż zrealizowaną w okresie sprzed przejęcia Tradis Sp. z o.o. przez Eurocash S.A. od 01.01.2014 r. do 04.04.2014 r.

Analiza rentowności

Tabela 6 Eurocash S.A.: Wyniki finansowe za 2014 r.

mln zł	2014	2013	Zmiana 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 115,79	7 460,85	62,39%
Zysk brutto na sprzedaży	1 367,25	796,68	71,62%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,28%	10,68%	0,61 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	293,99	183,98	59,79%
(Marża EBITDA %)	2,43%	2,47%	-0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	203,91	125,41	62,59%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,68%	1,68%	0,00 p.p.
Zysk brutto	246,42	101,16	143,59%
Zysk netto	244,58	90,92	169,00%
(Rentowność zysku netto %)	2,02%	1,22%	0,80 p.p.

Jednostkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła w 2014 r. 11,28%, o 0,61 p.p. więcej niż w 2013 r. EBITDA wzrosła z poziomu 183,98 mln zł w 2013 r. do 293,99 mln w 2014. Marża EBITDA spadła w całym roku 2014 o 0,04 p.p. i wyniosła 2,43%. Zysk netto wyniósł w 2014 r. 244,58 mln zł, w porównaniu z 90,92 mln zł w 2013 r.

4.4 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 7 Eurocash S.A.: Struktura aktywów

mln zł	31.12.2014	%	31.12.2013	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 687,85	51,89%	2 745,24	62,22%
Wartość firmy	862,82	32,10%	322,38	11,74%
Wartości niematerialne	575,40	21,41%	360,80	13,14%
Rzeczowe aktywa trwałe	451,83	16,81%	264,34	9,63%
Nieruchomości inwestycyjne	1,25	0,05%	-	0,00%
Inwestycje w jednostkach zależnych	790,64	29,42%	1 715,73	62,50%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	0,00%	43,77	1,59%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0,06	0,00%	0,75	0,03%
Należności długoterminowe	2,13	0,08%	4,74	0,17%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,72	0,14%	32,76	1,19%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 492,20	48,11%	1 667,05	37,78%
Zapasy	1 062,49	42,63%	664,66	39,87%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 190,26	47,76%	795,85	47,74%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21,25	0,85%	8,10	0,49%
Pozostałe należności krótkoterminowe	174,67	7,01%	119,43	7,16%
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	0,00%	3,00	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26,79	1,07%	39,55	2,37%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16,75	0,67%	9,22	0,55%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,00%	27,25	1,63%
Razem aktywa	5 180,05	100,00%	4 412,29	100,00%

Tabela 8 Eurocash S.A.: Struktura pasywów

mln zł	31.12.2014	%	31.12.2013	%
Kapitał własny	785,77	15,17%	447,00	10,13%
Kapitał zakładowy	138,68	17,65%	138,43	30,97%
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%
Kapitał zapasowy	327,17	41,64%	217,02	48,55%
Kapitał rezerwowy	-	0,00%	-	0,00%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(14,18)	-1,80%	(4,65)	-1,04%
Niepodzielony wynik finansowy	334,10	42,52%	96,20	21,52%
Zobowiązania długoterminowe	165,48	3,77%	242,58	6,12%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	0,00%	85,89	35,41%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	157,83	95,38%	154,27	63,59%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,59	0,37%	0,25	0,10%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4,41	2,67%	-	0,00%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2,64	1,59%	2,17	0,89%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	0,00%	-	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 228,80	96,23%	3 722,72	93,88%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 288,90	30,48%	1 227,70	32,98%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	79,66	1,88%	27,31	0,73%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 681,24	63,40%	1 976,15	53,08%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,00%	-	0,00%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	51,62	1,22%	420,75	11,30%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51,32	1,21%	32,48	0,87%
Pozostałe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76,06	1,80%	38,33	1,03%
Zobowiązania i rezerwy	4 394,27	85%	3 965,30	89,87%
Razem pasywa	5 180,05	100,00%	4 412,29	100,00%

Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia i gwarancje

Umowy kredytowe

Informacje nt umów kredytowych zawartych przez Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 21 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r.

Udzielone pożyczki

W 2014 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 nocie nr 34 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r.

Emisja papierów wartościowych w 2014 r.

Emisja akcji

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 r. a 31 grudnia 2014 r. wyemitowano 253 000 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

Grupa Eurocash uruchomiła w 2014r. Program Emisji Obligacji Krótkoterminowych do kwoty 500 mln zł. Na koniec roku wyemitowanych obligacji zapadalnych w kolejnych miesiącach wynosiła łącznie 42 mln zł.

W 2014 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. 6.4 niniejszego sprawozdania

4.5 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 nocie nr 33 oraz 34.

4.6 Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash za 2014 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 9 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2014 r..

<i>mln zł</i>	2014	2013
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	82,88	353,45
<i>Zysk brutto</i>	246,42	101,16
<i>Amortyzacja</i>	90,07	58,56
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	-198,8	173,39
<i>Inne</i>	-56,33	18,8
Przepływy z działalności inwestycyjnej	70,08	-448,47
Przepływy z działalności finansowej	-165,72	77,79
<i>Przepływy pieniężne razem</i>	-12,76	-17,24

Łączne przepływy pieniężne w 2014 r. wyniosły –12,76 mln zł. Niższe przepływy z działalności operacyjnej spowodowane były wzrostem stanu zapasów w 2014 roku oraz spadkiem sprzedaży LFL w formatach dystrybucji z ujemnym kapitałem obrotowym.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 10 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2014	2013
1.Cykl rotacji zapasów	32,01	32,52
2.Cykl rotacji należności	35,86	38,93
3.Cykl rotacji zobowiązań	91,05	108,23
4.Cykl operacyjny (1+2)	67,87	71,45
5.Konwersja gotówki (4-3)	-23,18	-36,78

Cykl konwersji gotówki w 2014 r. wyniósł -23,18 dni w porównaniu z -36,78 dni w 2013 r.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Eurocash S.A. generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2014 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.

4.7 Działalność inwestycyjna

Główne inwestycje zrealizowane w 2014 r.

W 2014 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 11 Eurocash S.A.: Główne obszary inwestycyjne Eurocash w 2014 r.

<i>mln zł</i>	2014	2013
Łączne wydatki inwestycyjne	198,82	133,96

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, Spółka ma wystarczającą zdolność kredytową, aby odpowiednio zabezpieczyć finansowanie dla takich potencjalnych inwestycji.

4.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Spółki Eurocash S.A. w 2014 r.

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 roku a 31 grudnia 2014 roku wyemitowano 253 000 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 29.04.2014 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. zdecydowało, że osoby będące akcjonariuszem Spółki w dniu 16 maja 2014 r. otrzymają dywidendę PLN 0,79 za jedną akcję. Na dzień 16 maja 2014 r. kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 138 546 136 akcji. Oznacza to, że łączna kwota dywidendy wyniosła 109 451 447,44 zł

5. INFORMACJE DODATKOWE

5.1 Sprawy sporne

W okresie 2014 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.

5.2. Istotne umowy

W 2014 r. zostały zawarte następujące umowy istotne dla działalności Eurocash:

Połączenie spółek Eurocash S.A. oraz Tradis Sp. z o.o.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką Tradis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie ("Tradis"). Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1) kodeksu spółek handlowych ("KSH") poprzez przejęcie Tradis przez Spółkę, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Tradis jako spółki przejmowanej na Spółkę jako spółkę przejmującą.

Nabywanie PayUp Polska

W dniu 6 maja 2014 roku, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 11 lutego 2014 r., Eurocash zawarł ze spółką Alverca B.V. ("Alverca") z siedzibą w Amsterdamie umowę sprzedaży, na podstawie której Eurocash nabył od Alverca 51% akcji spółki PayUp Polska. W rezultacie tej transakcji Eurocash posiada 100% akcji spółki PayUp Polska S.A. PayUp Polska S.A. dystrybuje elektroniczne usługi finansowe poprzez sieć około 5 tys. terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju, oferując między innymi doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych.

Zawarcie umowy franczyzowej z HDS Polska oraz spółką Relay Duo sp. z o.o.

W dniu 10 czerwca 2014 roku spółka zależna od Eurocash Eurocash Convenience sp. z o.o. („ECC”) zawarła z HDS Polska oraz spółką Relay Duo sp. z o.o. umowę franczyzową, na podstawie której ECC będzie miał prawo do wykorzystywania znaku towarowego „1minute” do rozwoju na terenie Polski sieci sklepów detalicznych pod marką „1minute” zgodnej z koncepcją sklepu opracowaną przez HDS i wykorzystywaną w blisko 70 sklepach pod marką „1minute”. HDS Polska wchodzi w skład międzynarodowej grupy Lagardere Services. W Polsce zarządza obecnie blisko 740 lokalizacjami prowadzącymi sprzedaż detaliczną.

Połączenie spółek Eurocash S.A. oraz PolCater Holding Sp. z o.o.

Dnia 1 Października 2014 roku zostało dokonane połączenie spółek Eurocash S.A. oraz PolCater Holding sp. z o.o.

Nabycie Service FMCG (Kolporter)

Dnia 17 listopada 2014 roku Eurocash, KDWT oraz Kolporter sfinalizowały umowę inwestycyjną zawartą dnia 5 grudnia 2013 roku, zgodnie z którą Kolporter nabył 25% plus jedną akcję KDWT w zamian za wniesienie aportem 100% akcji Service FMCG Sp. z o.o. („Service FMCG”). Wyniki Service FMCG są konsolidowane od 1 grudnia 2014 roku.

Nabycie Inmedio

Dnia 1 grudnia 2014 roku, zgodnie z przedwstępną umową z dnia 10 czerwca 2014 roku, Eurocash nabył 51% akcji Inmedio Sp. z o.o.

Nabycie Frisco.pl

dnia 1 grudnia 2014 roku Eurocash zawarł z:

- Helix Venture Partners Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym działającym na rachunek subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz FRISCO S.A. z siedzibą w Warszawie ("FRISCO"), umowę inwestycyjną na podstawie której Eurocash objął akcje FRISCO nowej emisji;
- Hiranya Holdings Limited z siedzibą w Larnaca, Cypr (zwaną dalej "Hiranya") warunkową umowę kupna istniejących akcji FRISCO.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału FRISCO i nabyciu akcji od Hiranya, Eurocash posiada akcje reprezentujące 44,13% kapitału zakładowego FRISCO i dające prawo do 44,13% głosów na walnym zgromadzeniu FRISCO.

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

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

Poręczenie umowy faktoringu zawartej z DNB Bank Polska S.A.

W dniu 14 listopada 2014 r. Eurocash S.A. zawarł z DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”) Umowę o Wstąpienie w Prawa Zaspokojonych Wierzycieli („Umowa Faktoringu”).

Stronami umowy są również spółki zależne Emitenta – KDWT sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach, Eurocash Franczyza sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach, Eurocash Trade 1 sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach oraz DEF sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku („Spółki Zależne”).

Przedmiotem Umowy Faktoringu jest udzielenie Emitentowi i Spółkom Zależnym produktu kredytowego o łącznej wartości 100 000 000,00 zł (słownie: sto milionów złotych), w ramach którego Bank nabywa wierzytelności wobec Emitenta i Spółek Zależnych wstępując w prawa zaspokajanych wierzycieli. Produkt kredytowy jest dostępny do dnia 31 października 2015 roku.

W ramach Umowy Faktoringu, w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku wobec Spółek Zależnych, Emitent udzielił Bankowi poręczenia za zobowiązania Spółek Zależnych do kwoty 120 000 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych). Poręczenie zostało udzielone do dnia 29 lipca 2016r. Wynagrodzenie za udzielone poręczenie zostało określone na warunkach rynkowych.

Poręczenie umowy kredytowej zawartej z Pekao S.A.

W dniu 19 grudnia 2014 r. Eurocash S.A. zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym („Umowa”).

Przedmiotem Umowy jest odnawialny kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 200.000.000,00 zł (słownie: dwieście milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Kredyt został udzielony na warunkach rynkowych i jest dostępny do dnia 18 czerwca 2015 r.

W związku z zawarciem Umowy, spółka zależna Emitenta – KDWT Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach udzieliła poręczenia za przyszłe zobowiązania Emitenta wobec Banku do wysokości 240.000.000,00 złotych (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych). Poręczenie zostało udzielone do dnia 19.06.2018 r. Wynagrodzenie za udzielone poręczenie zostało określone na warunkach rynkowych.

W 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

5.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2014 r. Eurocash nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

5.5 Publikacja prognoz

Zarząd Eurocash S.A. nie opublikował prognoz finansowych na 2014 r.

5.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2014 r. nie miały miejsca żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

5.7 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.

5.8 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2014 zostało zbadane przez KPMG S.A. na podstawie umowy zawartej dnia 17 czerwca 2014r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2013 zostało zbadane przez KPMG S.A. na podstawie umowy zawartej dnia 10.07.2013 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 12 Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

tys. zł	2014	2013
Badanie sprawozdań finansowych	400,0	400,0
Przegląd sprawozdań finansowych	200,0	150,0
Inne	85,0	35,0
Razem	685,0	585,0

6. ŁAD KORPORACYJNY

6.1 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 2014r. 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.

6.2 Informacje o akcjonariacie

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z tabelą poniżej.

Tabela 13 Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.

Akcjonariusz	31.12.2014				31.12.2013			
	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	43,7	60 615 240	43,8	60 615 240	43,8	60 615 240	43,8
Fundusze zarządzane przez Cartica Management	6 994 140	5,0	6 994 140	5,0	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Fundusze zarządzane przez Coronation Assets Management (Pty) Limited	6 929 097	5,0	6 929 097	5,0	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Pozostali	64 142 159	46,2	64 142 159	46,2	77 812 396	56,2	77 812 396	56,2
Razem	138 680 636	100	138 680 636	100	138 427 636	100	138 427 636	100

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

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31.12.2014 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 14 Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

Zarząd	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	60 615 240	0	0
Rui Amaral	347 025	347 025	50 000	0
Katarzyna Kopaczewska	337 000	337 000	25 000	0
Arnaldo Guerreiro	300 500	300 500	25 000	0
Pedro Martinho	843 050	843 050	35 000	0
Carlos Saraiva	0	0	15 000	0
Jacek Owczarek	53 500	38 500	25 000	15 00

Tabela 15 Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby nadzorujące

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
João Borges de Assuncao	0	0	0	0
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0	0	0
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

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 jakiegokolwiek 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.

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.

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.

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.

6.3 Władze i organy Spółki

Zarząd

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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zaprezentowano poniżej:

Tabela 16 Skład zarządu Spółki w roku 2014

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

Dnia 25 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 25 lutego 2015 r. Pana Davida Bonera na stanowisko członka Zarządu Spółki. Pan David Boner obejmie funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za jednostki biznesowe Eurocash Cash&Carry oraz Eurocash Alkohole.

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>

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2014 r. Członkom Zarządu Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 32.

Rada Nadzorcza

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 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. przedstawiał się jak w tabeli poniżej.

Tabela 17 Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2014 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

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.

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 powiązany 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 kolegiально. 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 jakiegokolwiek 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>

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2014 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 32.

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 audytorskich 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 ze 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 pokrycia 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.

6.4 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.

6.5 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 6.3 Sprawozdania z Działalności Zarządu za rok 2014.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

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 6.3 niniejszego sprawozdania.

6.6 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	Nie został spełniony warunek do uruchomienia programu	Nie dotyczy
		850.000 Akcji Serii O	Nie został spełniony warunek do uruchomienia programu	Nie dotyczy

6.7 Prognozowane koszty związane z wprowadzonymi programami motywacyjnymi

Koszty związane z programami motywacyjnymi dla pracowników opartymi na emisji akcji Eurocash S.A. (dalej „Spółka”) 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:

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

- **Data wyceny** (tzw „grant date”): W przypadku programu opartego na akcjach serii M – data 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 programu opartego na akcjach serii M cena realizacji opcji to 38,00 zł za jedną akcję
- **Cena bazowa opcji**: Cena zamknięcia akcji Eurocash S.A. na sesji GPW przypadającej na datę wyceny.

W 2014 r., koszt związany z wyceną istniejących programów motywacyjnych wyniósł 12 162 513 zł., podczas gdy w 2013 było to 7 090 345 zł.

6.8 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 odchyłeń 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 2014 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

7.1 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 grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 2014 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Eurocash S.A. w 2014 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

7.2 Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że KPMG S.A. - 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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	27 marca 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	27 marca 2015	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	27 marca 2015	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	27 marca 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	27 marca 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 marca 2015	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	27 marca 2015	
Członek Zarządu	David Boner	27 marca 2015	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 EUR	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	12 115 789 011	7 460 845 452	2 894 912 791	1 777 449 780
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	203 913 086	125 413 158	48 722 423	29 878 060
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	246 424 495	101 162 927	58 879 981	24 100 757
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	244 579 936	90 921 243	58 439 247	21 660 808
Zysk (strata) netto	244 579 936	90 921 243	58 439 247	21 660 808
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 875 304	353 449 721	19 801 994	84 204 817
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	70 078 439	(448 473 192)	16 744 347	(106 842 928)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(165 715 887)	77 788 138	(39 595 691)	18 532 016
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 762 144)	(17 235 333)	(3 049 351)	(4 106 095)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 528 195	138 188 296	138 528 195	138 188 296
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 620 708	138 721 946	138 620 708	138 721 946
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,77	0,66	0,42	0,16
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,76	0,66	0,42	0,16
Średni kurs PLN / EUR*			4,1852	4,1975
	na dzień 31.12.2014 PLN	na dzień 31.12.2013 PLN	na dzień 31.12.2014 EUR	na dzień 31.12.2013 EUR
Aktywa	5 180 046 642	4 412 294 365	1 215 317 233	1 063 921 288
Zobowiązania długoterminowe	165 476 051	242 579 840	38 823 183	58 492 438
Zobowiązania krótkoterminowe	4 228 796 637	3 722 715 909	992 139 605	897 645 618
Kapitał własny	785 773 954	446 998 616	184 354 446	107 783 231
Kapitał zakładowy	138 680 636	138 427 636	32 536 573	33 378 577
Liczba akcji zwykłych	138 680 636	138 427 636	138 680 636	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 554 136	139 577 136	139 554 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,67	3,23	1,33	0,78
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,63	3,20	1,32	0,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	109 451 447	124 465 442	25 678 964	30 011 922
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,79	0,90	0,19	0,22
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2623	4,1472

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za rok 2014.

** 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 2013 rok wypłacono do dnia 02.06.2014 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2014 roku.



Eurocash S.A.

**Jednostkowy Raport Roczny
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Opinia zawiera 3 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 2014 r.**



KPMG Audyt Sp. z o.o.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań
Poland

Telefon +48 61 845 46 00
Fax +48 61 845 46 01
E-mail poznan@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

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 2014 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 istotnych nieprawidłowości w jednostkowym sprawozdaniu finansowym 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 odpowiedności 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 2014 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 2014 r. poz. 133) 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



.....
Wojciech Drzymała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90095

Dyrektor

27 marca 2015 r.



Eurocash S.A.

**Raport uzupełniający
z badania jednostkowego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 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 rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	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
2.1.3.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
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
65-052 Komorniki

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

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:	138.680.636,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- 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.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2015 r. na stanowisko Członka Zarządu został powołany pan David Boner.

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:	Wojciech Drzymała
Numer w rejestrze:	90095

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 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 kwietnia 2014 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 90.921.243 złotych będzie podzielony następująco:

- 150.352 zł postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy,
- pozostała część w kwocie 90.770.891 zł postanowiono przeznaczyć na dywidendę.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 maja 2014 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 2014 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 17 czerwca 2014 r. oraz uchwałą Rady Nadzorczej odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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 24 listopada do 5 grudnia 2014 r. oraz od 26 stycznia do 17 lutego 2015 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 niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych 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	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwale (długoterminowe)	2 687 847,2	51,9	2 745 242,8	62,2
Wartość firmy	862 819,8	16,7	322 377,0	7,3
Wartości niematerialne	575 403,2	11,1	360 796,3	8,2
Rzeczowe aktywa trwale	451 829,0	8,7	264 338,6	6,0
Nieruchomości inwestycyjne	1 248,9	0,0	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	790 636,4	15,3	1 715 725,8	38,9
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	43 766,1	1,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58,7	0,0	748,6	0,0
Należności długoterminowe	2 129,4	0,0	4 735,2	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	32 463,2	0,7
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 721,8	0,1	292,0	0,0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 492 199,4	48,1	1 667 051,6	37,8
Zapasy	1 062 485,5	20,5	664 661,5	15,1
Należności z tytułu dostaw i usług	1 190 258,0	23,0	795 852,9	18,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	21 252,0	0,4	8 095,1	0,2
Pozostałe należności krótkoterminowe	174 670,4	3,4	119 425,2	2,7
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	3 004,1	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 747,5	0,3	9 219,2	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 786,0	0,5	39 548,1	0,9
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	27 245,5	0,6
SUMA AKTYWÓW	5 180 046,6	100,0	4 412 294,4	100,0
PASywa	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny	785 773,9	15,2	446 998,6	10,1
Kapitał zakładowy	138 680,6	2,7	138 427,6	3,1
Kapitał zapasowy	327 174,7	6,3	217 015,5	4,9
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(14 182,3)	0,3	(4 645,0)	0,1
Niepodzielony wynik finansowy	334 100,9	6,4	96 200,5	2,2
Zysk z lat ubiegłych	89 521,0	1,7	5 279,3	0,1
Zysk netto bieżącego roku	244 579,9	4,7	90 921,2	2,1
Zobowiązania	4 394 272,7	84,8	3 965 295,8	89,9
Zobowiązania długoterminowe	165 476,1	3,2	242 579,8	5,5
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	85 893,9	1,9
Długoterminowe zobowiązania finansowe	157 834,8	3,0	154 267,1	3,5
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	590,0	0,0	250,0	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 413,2	0,1	2 168,8	0,0
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 638,1	0,1	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	4 228 796,6	81,6	3 722 716,0	84,4
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 288 897,7	24,9	1 227 699,7	27,8
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	79 662,9	1,5	27 314,7	0,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 681 244,3	51,8	1 976 151,6	44,8
Inne zobowiązania krótkoterminowe	51 618,5	1,0	420 746,4	9,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51 317,1	1,0	32 476,1	0,7
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76 056,1	1,5	38 327,5	0,9
SUMA PASYWÓW	5 180 046,6	100,0	4 412 294,4	100,0

2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	12 115 789,0	100,0	7 460 845,5	100,0
Przychody ze sprzedaży towarów	11 419 515,5	94,3	7 012 994,6	94,0
Przychody ze sprzedaży usług	696 273,5	5,7	447 850,9	6,0
Koszt własny sprzedaży	(10 748 543,6)	(88,7)	(6 664 161,1)	(89,3)
Koszt sprzedanych towarów	(10 745 283,1)	88,7	(6 648 171,9)	89,1
Koszt sprzedanych usług	(3 260,5)	0,0	(15 989,2)	0,2
Zysk brutto ze sprzedaży	1 367 245,4	11,3	796 684,4	10,7
Koszty sprzedaży	(917 418,2)	7,6	(492 879,6)	6,6
Koszty ogólnego zarządu	(212 441,8)	1,8	(163 365,0)	2,2
Zysk ze sprzedaży	237 385,4	2,0	140 439,8	1,9
Pozostałe przychody operacyjne	41 973,6	0,3	24 176,9	0,3
Pozostałe koszty operacyjne	(75 445,9)	0,6	(39 203,5)	0,5
Zysk na działalności operacyjnej	203 913,1	1,7	125 413,2	1,7
Przychody finansowe	269 392,6	2,2	53 020,2	0,7
Koszty finansowe	(226 881,2)	1,9	(77 270,5)	1,0
Zysk przed opodatkowaniem	246 424,5	2,0	101 162,9	1,4
Podatek dochodowy	(1 844,6)	0,0	(10 241,7)	0,1
Zysk netto	244 579,9	2,0	90 921,2	1,2

Zysk netto na jedną akcję zwykłą

Zysk netto	244 579,9	90 921,2
Średnioważona liczba akcji zwykłych	138 528,2	138 188,3
Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 620,7	138 721,9
- podstawowy	1,77	0,66
- rozwodniony	1,76	0,66

2.1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% zysku netto	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% zysku netto
Zysk netto za rok obrotowy	244 579,9	100,0	90 921,2	100,0
Inne całkowite dochody netto	(9 537,3)	3,9	-	-
Całkowite dochody ogółem	235 042,6	96,1	90 921,2	100,0

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	2,0%	1,2%	2,3%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	45,2%	25,5%	43,8%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	31 dni	30 dni	25 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	84,8%	89,9%	83,8%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,4	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.

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 2014 r. poz. 133) 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

.....
Wojciech Drzymała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90095

Dyrektor

27 marca 2015 r.

EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

KOMORNIKI, 27 marca 2015 r.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku.....	5
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	6
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 roku	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	9
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku	10
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Stosowane zasady rachunkowości	14
3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku	34

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2013 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 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>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

W dniu 25 lutego 2015 na Członka Zarządu Eurocash S.A. został powołany David Boner.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

		za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	Nota		
Przychody ze sprzedaży		12 115 789 011	7 460 845 452
Przychody ze sprzedaży towarów	25	11 419 515 535	7 012 994 567
Przychody ze sprzedaży usług	25	696 273 476	447 850 885
Koszt własny sprzedaży		(10 748 543 608)	(6 664 161 041)
Koszt sprzedanych towarów		(10 745 283 141)	(6 648 171 838)
Koszt sprzedanych usług	26	(3 260 467)	(15 989 203)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 367 245 403	796 684 411
Koszty sprzedaży	26	(917 418 241)	(492 879 635)
Koszty ogólnego zarządu	26	(212 441 772)	(163 365 013)
Zysk ze sprzedaży		237 385 391	140 439 763
Pozostałe przychody operacyjne	27	41 973 611	24 176 889
Pozostałe koszty operacyjne	27	(75 445 916)	(39 203 494)
Zysk z działalności operacyjnej		203 913 086	125 413 158
Przychody finansowe	28	269 392 606	53 020 275
Koszty finansowe	28	(226 881 196)	(77 270 505)
Zysk przed opodatkowaniem		246 424 495	101 162 927
Podatek dochodowy	22	(1 844 560)	(10 241 684)
Zysk netto		244 579 936	90 921 243

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto		244 579 936	90 921 243
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29	138 528 195	138 188 296
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29	138 620 708	138 721 946
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	29	1,77	0,66
- rozwodniony	29	1,76	0,66

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<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 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk netto	244 579 936	90 921 243
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(9 537 324)	-
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(9 537 324)	-
Całkowite dochody ogółem	235 042 612	90 921 243

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Aktywa</i>			
<hr/>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 687 847 324	2 745 242 746
Wartość firmy	3	862 819 840	322 376 996
Wartości niematerialne	3	575 403 191	360 796 349
Rzeczowe aktywa trwałe	4	451 829 027	264 338 577
Nieruchomości inwestycyjne	6	1 248 917	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	790 636 446	1 715 725 823
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	-	43 766 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	58 723	748 590
Należności długoterminowe	10	2 129 388	4 735 173
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	-	32 463 190
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	3 721 793	291 967
<hr/>			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 492 199 318	1 667 051 620
Zapasy	11	1 062 485 502	664 661 454
Należności z tytułu dostaw i usług	12	1 190 257 977	795 852 907
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	21 251 968	8 095 052
Pozostałe należności krótkoterminowe	12	174 670 360	119 425 210
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	-	3 004 065
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	16 747 509	9 219 236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	26 786 003	39 548 147
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	-	27 245 549
Aktywa razem		5 180 046 642	4 412 294 365

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	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 31.12.2014 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Pasywa			
Kapitał własny		785 773 954	446 998 616
Kapitał zakładowy	17	138 680 636	138 427 636
Kapitał zapasowy		327 174 749	217 015 492
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających		(14 182 324)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy		334 100 893	96 200 488
Zysk z lat ubiegłych		89 520 957	5 279 245
Zysk netto bieżącego okresu		244 579 936	90 921 243
Zobowiązania		4 394 272 688	3 965 295 749
Zobowiązania długoterminowe		165 476 051	242 579 840
Długoterminowe kredyty i pożyczki		-	85 893 892
Długoterminowe zobowiązania finansowe	21	157 834 770	154 267 086
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20	590 000	250 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	4 413 185	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	2 638 097	2 168 861
Zobowiązania krótkoterminowe		4 228 796 637	3 722 715 909
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21	1 288 897 686	1 227 699 721
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	79 662 904	27 314 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	2 681 244 331	1 976 151 567
Inne zobowiązania krótkoterminowe	20	51 618 500	420 746 364
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	51 317 082	32 476 063
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	76 056 133	38 327 508
Pasywa razem		5 180 046 642	4 412 294 365

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

		na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wartość księgową		785 773 954	446 998 616
Liczba akcji		138 680 636	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji		139 554 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję	30	5,67	3,23
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	30	5,63	3,20

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	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 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	246 424 495	101 162 927
Korekty:	62 412 039	92 120 810
Amortyzacja	90 072 124	58 563 446
Wycena programów motywacyjnych	12 162 513	7 090 345
Strata na działalności inwestycyjnej	118 688 888	676 586
Koszty odsetek	102 755 001	73 206 998
Przychody z tytułu odsetek	(4 414 205)	(1 904 172)
Przychody z tytułu dywidend	(256 852 282)	(45 512 394)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	308 836 534	193 283 737
Zmiana stanu zapasów	(147 537 944)	(93 430 838)
Zmiana stanu należności	22 125 397	(232 848 132)
Zmiana stanu zobowiązań	(73 385 645)	499 669 775
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	3 663 456	10 728 930
Inne korekty	1 434 403	(59 561)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	115 136 202	377 343 911
Otrzymane odsetki	1 502 573	1 534 122
Zapłacone odsetki	(20 873 047)	(14 271 092)
Zapłacony podatek dochodowy	(12 890 425)	(11 157 220)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 875 304	353 449 721
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	276 891 801	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(318 764 920)	(13 530 344)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(138 247 452)	(89 810 151)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33 012 783	3 426 514
Wydatki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(394 496 220)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(40 852 250)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	35 401 781	-
Pożyczki udzielone	(375 299)	(74 300 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 751 565	74 300 000
Otrzymane odsetki	2 558 838	424 615
Otrzymane dywidendy	216 701 592	45 512 394
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	70 078 439	(448 473 192)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	5 209 025	4 280 215
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	4 610 495	(3 264 313)
Wpływy z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	140 000 000
Wpływy z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	42 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	250 182 871	768 425 113
Spłaty kredytów i pożyczek	(274 879 298)	(642 809 580)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 215 389)	(4 044 912)
Pozostałe odsetki	(27 010 669)	(8 692 306)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(51 161 475)	(51 640 637)
Dywidendy wypłacone	(109 451 447)	(124 465 442)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(165 715 887)	77 788 138
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 762 144)	(17 235 333)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 548 147	56 783 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 786 003	39 548 147

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	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 31.12.2014 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 31.12.2013 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	137 976 536	185 352 771	(4 645 000)	158 331 327	477 015 634
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach	137 976 536	185 352 771	(4 645 000)	158 331 327	477 015 634
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
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					
Dywidendy	-	-	-	(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>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	138 427 636	217 015 492	(4 645 000)	96 200 488	446 998 616
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	244 579 936	244 579 936
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	(9 537 324)	-	(9 537 324)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku					
Dywidendy	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	(109 451 447)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	150 352	-	(150 352)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	12 162 513	-	-	12 162 513
Emisja akcji - programy motywacyjne	253 000	4 956 025	-	-	5 209 025
Połączenie jednostek gospodarczych	-	111 570 923	-	84 249 397	195 820 320
Inne korekty	-	-	-	(7 685)	(7 685)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	253 000	110 159 257	-	(6 679 531)	103 732 726
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	138 680 636	327 174 749	(14 182 324)	334 100 893	785 773 954

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</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 31.12.2014 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 27 marca 2015 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2015 w dniu 16 stycznia 2015 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 27 marca 2015 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

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.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2014 r.

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowana Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie,
- 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 lutego 2015 r. lub po tej dacie,
- 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 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2014 r.

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” - wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” - metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” - sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 (doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - inicjatywa dotycząca ujawnień, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowe standardy MSSF 9 oraz MSSF 15 dokonują istotnych zmian odpowiednio w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych oraz przychodów z umów z klientami. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 i MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie jest znany ich 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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

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 5 oraz Nocie 19.

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 2013 roku.

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę kapitałową Eurocash S.A. stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne KDWT Sp. z o.o., Eurocash Franczyza Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Premium Distributors Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Detal 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., Eurocash Detal Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Gama Detal Sp. z o.o., Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash VC2 Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., PayUp Polska S.A., Service FMCG Sp. z o.o., Inmedio Sp. z o.o.

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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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 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 „jest nieokreślony i nie podlegają one amortyzacji. Znaki towarowe „Eurocash”, „abc” podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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 wyłączone 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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 zależy 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 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 wyznaczenia 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.

Spółka ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione pozostaje oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoce 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, wysoce 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 wysoce prawdopodobnej planowanej transakcji, w które zaangażowane są podmioty zewnętrzne w stosunku do Spółki, część

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. Nieefektywną 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.

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:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

- niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika;
- restrukturyzację 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 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 zdane 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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.21. KAPITAŁ WŁASNY

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmują 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 ujmują się jako zwiększenie kapitału, a powstała nadwyżka lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmują 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 rezerwowany.

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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 całkowitych dochodach. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale 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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

1. Nabycie pozostałych 51% akcji spółki PayUp Polska S.A.

Informacje ogólne

W dniu 6 maja 2014 roku, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 11 lutego 2014 r., Eurocash zawarł ze spółką Alverca B.V. z siedzibą w Amsterdamie umowę sprzedaży, na podstawie której Eurocash nabył od Alverca 51% akcji spółki PayUp Polska S.A. W rezultacie tej transakcji Eurocash posiada 100% akcji PayUp Polska S.A.

1. Nazwa przejętego przedsiębiorstwa	PayUp Polska S.A.
2. Data nabycia	06.05.2014
3. Data połączenia	06.05.2014
4. Procent posiadanego kapitału zakładowego	100% udziałów
5. Udział w ogólnej liczbie głosów	100% udziałów

Szczegółowe informacje i dane finansowe dotyczące nabytych aktywów netto oraz rozliczenie ceny nabycia prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

2. Nabycie 51% udziałów w spółce Inmedio Sp. z o.o.

Informacje ogólne

W dniu 1 grudnia 2014, w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej z dnia 10 czerwca 2014 r., Eurocash zawarł ze spółką HDS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży, na podstawie której Eurocash nabył od HDS 51% udziałów w spółce Inmedio Sp. z o.o. prowadzącej sieć sklepów detalicznych pod marką Inmedio.

1. Nazwa przejętego przedsiębiorstwa	InMedio Sp. z o.o.
2. Data nabycia	01.12.2014
3. Data połączenia	01.12.2014
4. Procent posiadanego kapitału zakładowego	51% udziałów
5. Udział w ogólnej liczbie głosów	51% udziałów

Szczegółowe informacje i dane finansowe dotyczące nabytych aktywów netto oraz rozliczenie ceny nabycia prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 2.
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

1. Połączenie Eurocash S.A. z podmiotem Tradis Sp. z o.o.

Informacje ogólne

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

Rozliczenie nabycia

Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki Tradis Sp. z o.o., jako spółki przejmowanej, na Eurocash S.A., jako spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiadała 100% udziałów spółki Tradis Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej, połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału Eurocash S.A.

Zdaniem Zarządu Eurocash S.A. połączenie spółek pozwoli na maksymalizację zysków łączących się spółek. Na skutek połączenia zmniejszeniu ulegną w szczególności koszty administracyjne, w tym koszty zarządzania spółkami. Inkorporacja umożliwi osiągnięcie efektu synergii i da możliwość płynnego przesuwania zasobów bez konieczności kreowania dodatkowych transakcji pomiędzy spółkami (jako spółkami powiązanymi) funkcjonującymi dotąd jako odrębne podmioty prawne.

Podstawowe informacje dotyczące spółki przejmowanej przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 1

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

1. Nazwa przejętego przedsiębiorstwa	Tradis Sp. z o.o.
2. Główna działalność	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 4639Z)
3. Data nabycia	21.12.2011
4. Data połączenia	04.04.2014
5. Procent posiadanego kapitału zakładowego	100% udziałów
6. Udział w ogólnej liczbie głosów	100% udziałów

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Prezentację połączenia jednostek gospodarczych przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 2

ROZLICZENIE POŁĄCZENIA TRADIS SP. Z O.O.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Tradis Sp. z o.o. na dzień 04.04.2014	Udziały Eurocash S.A. na dzień 04.04.2014	Korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po połączeniu na dzień 04.04.2014	Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po korektach z połączenia
Wartość firmy	-	-	529 014 483	529 014 483
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	221 875 000	221 875 000
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 100 779 435	(1 100 779 435)	-
Kapitał podstawowy	365 324 500	-	(365 324 500)	-
Kapitał zapasowy	342 264 977	-	(234 171 854)	108 093 124
Kapitały rezerwowe	7 116 387	-	(7 116 387)	-
Kapitał z połączenia	(69 005 738)	-	69 005 738	-
Niepodzielony wynik finansowy	(70 031 918)	-	145 560 801	75 528 883
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	-	-	42 156 250	42 156 250
				-

Przejęte aktywa i zobowiązania wynikające z połączenia, będącego połączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, ujęte zostały według wartości księgowych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że w wyniku nabycia i połączenia z Tradis Sp. z o.o. Spółka rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych, jak również stała się wiodącym pod względem wartości sprzedaży dystrybutorem w Polsce. W wyniku połączenia rozpoznano relacje klienckie w wartościach niematerialnych, które są umarzone w okresie 20 lat od dnia nabycia spółki Tradis.

W wyniku połączenia Eurocash S. A. przejął należności handlowe długo- i krótkoterminowe Tradis Sp. z o.o., których wartość brutto wynosiła na dzień połączenia 397.346.142 PLN, z czego kwota 22.965.708 PLN stanowiła należności zagrożone nieściągalnością.

Dane połączonych jednostek

W związku z połączeniem spółek Eurocash S.A. i Tradis Sp. z o.o. dnia 4 kwietnia 2014 roku w poniższym zestawieniu zaprezentowano dane finansowe spółek na dzień połączenia z wyłączeniem ich transakcji grupowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
EUROCASH S.A. i TRADIS SP. Z O.O. NA DZIEŃ POŁĄCZENIA**

	Eurocash S.A.	Tradis Sp. z o.o.	Razem na dzień 04.04.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 04.04.2014 roku	Razem po korektach na dzień 04.04.2014 roku
Aktywa					
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 765 244 252	385 529 115	3 150 773 367	(349 889 951)	2 800 883 415
Wartość firmy	322 376 998	-	322 376 998	529 014 483	851 391 481
Pozostałe wartości niematerialne	358 804 698	10 665 892	369 470 590	221 875 000	591 345 590
Rzeczowe aktywa trwałe	282 661 353	115 301 791	397 963 144	-	397 963 144
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 274 769	1 274 769	-	1 274 769
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 715 725 823	247 491 372	1 963 217 196	(1 100 779 435)	862 437 761
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - metoda praw własności	43 766 081	-	43 766 081	-	43 766 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	748 590	57 633	806 223	-	806 223
Należności długoterminowe	4 860 037	765 372	5 625 409	-	5 625 409
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 588 951	9 972 285	44 561 236	-	44 561 236
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 711 722	-	1 711 722	-	1 711 722
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 453 297 681	910 768 129	2 364 065 809	(5 087 762)	2 358 978 047
Zapasy	606 049 395	236 529 085	842 578 480	-	842 578 480
Należności z tytułu dostaw i usług	631 047 072	374 304 343	1 005 351 414	(3 771 798)	1 001 579 617
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 277 278	160 087	12 437 365	-	12 437 365
Pozostałe należności krótkoterminowe	114 110 723	18 538 889	132 649 613	(1 315 964)	131 333 649
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	251 716 971	251 716 971	-	251 716 971
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 034 651	-	3 034 651	-	3 034 651
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 541 182	11 386 329	29 927 512	-	29 927 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 991 831	18 132 424	59 124 255	-	59 124 255
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	-	27 245 549	-	27 245 549
Aktywa razem	4 218 541 933	1 296 297 243	5 514 839 176	(354 977 713)	5 159 861 463

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
EUROCASH S.A. i TRADIS SP. Z O.O. NA DZIEŃ POŁĄCZENIA**

	Eurocash S.A.	Tradis Sp. z o.o.	Razem na dzień 04.04.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 04.04.2014 roku	Razem po korektach na dzień 04.04.2014 roku
Pasywa					
Kapitał własny	440 941 981	575 668 208	1 016 610 189	(392 046 202)	624 563 988
Kapitał podstawowy	138 455 136	365 324 500	503 779 636	(365 324 500)	138 455 136
Kapitał zapasowy	220 719 696	342 264 977	562 984 673	(234 171 854)	328 812 819
Kapitały rezerwowe	-	7 116 387	7 116 387	(7 116 387)	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	-	(4 645 000)	-	(4 645 000)
Kapitał z połączenia	-	(69 005 738)	(69 005 738)	69 005 738	-
Niepodzielony wynik finansowy	86 412 150	(70 031 918)	16 380 231	145 560 801	161 941 032
Zysk z lat ubiegłych	96 171 122	(67 522 090)	28 649 032	145 560 801	174 209 833
Zysk netto bieżącego roku	(9 758 972)	(2 509 828)	(12 268 800)	-	(12 268 800)
Zobowiązania	3 777 599 952	720 629 035	4 498 228 987	37 068 488	4 535 297 475
Zobowiązania długoterminowe	195 587 228	469 236	196 056 464	42 156 250	238 212 714
Długoterminowe kredyty i pożyczki	39 914 302	-	39 914 302	-	39 914 302
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	153 194 065	-	153 194 065	-	153 194 065
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	310 000	-	310 000	-	310 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	42 156 250	42 156 250
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 168 861	469 236	2 638 097	-	2 638 097
Zobowiązania krótkoterminowe	3 582 012 724	720 159 799	4 302 172 523	(5 087 762)	4 297 084 761
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 861 986 408	-	1 861 986 408	-	1 861 986 408
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 079 365	-	32 079 365	-	32 079 365
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 573 786 916	653 408 417	2 227 195 333	(3 771 798)	2 223 423 535
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34 162 279	18 357 800	52 520 079	(1 181 763)	51 338 316
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 441 933	18 028 234	52 470 167	-	52 470 167
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	45 555 821	30 365 349	75 921 171	(134 201)	75 786 969
Pasywa razem	4 218 541 933	1 296 297 243	5 514 839 176	(354 977 713)	5 159 861 463

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Połączenie Eurocash S.A. z podmiotem Pol Cater Holding Sp. z o.o.

Informacje ogólne

W dniu 1 października 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką Pol Cater Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Błoniu.

Rozliczenie nabycia

Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie Pol Cater Holding przez Spółkę, tj., poprzez przeniesienie całego majątku Pol Cater Holding jako spółki przejmowanej na Spółkę jako spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiadała 100% udziałów spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej, połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału Eurocash S.A.

Zdaniem Zarządu Eurocash S.A. połączenie spółek pozwoli na maksymalizację zysków łączących się spółek. Na skutek połączenia zmniejszeniu ulegną w szczególności koszty administracyjne, w tym koszty zarządzania spółkami. Inkorporacja umożliwi osiągnięcie efektu synergii i da możliwość płynnego przesuwania zasobów bez konieczności kreowania dodatkowych transakcji pomiędzy spółkami (jako spółkami powiązanymi) funkcjonującymi dotąd jako odrębne podmioty prawne.

Podstawowe informacje dotyczące spółki przejmowanej przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 4

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

1. Nazwa przejętego przedsiębiorstwa	Pol Cater Holding Sp. z o.o.
2. Główna działalność	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 4639Z)
3. Data nabycia	01.03.2011
4. Data połączenia	01.10.2014
5. Procent posiadanego kapitału zakładowego	100% udziałów
6. Udział w ogólnej liczbie głosów	100% udziałów

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Prezentację połączenia jednostek gospodarczych przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 5

ROZLICZENIE POŁĄCZENIA POL CATER HOLDING SP Z O.O.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Pol Cater Holding Sp. z o.o. na dzień 30.09.2014		Korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po połączeniu na dzień 01.10.2014		Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po korektach z połączenia
	Udziały Eurocash S.A. na dzień 30.09.2014	Udziały Eurocash S.A. na dzień 30.09.2014	Udziały Eurocash S.A. na dzień 30.09.2014	Udziały Eurocash S.A. na dzień 30.09.2014	
Wartość firmy	-	-	-	11 428 360	11 428 360
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-	183 333	183 333
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	12 000 000	-	(12 000 000)	-
Kapitał podstawowy	2 577 950	-	-	(2 577 950)	-
Kapitał zapasowy	2 719 691	-	-	758 109	3 477 800
Niepodzielony wynik finansowy	6 227 954	-	-	2 492 560	8 720 514
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	-	-	-	(383 167)	(383 167)

Przejęte aktywa i zobowiązania wynikające z połączenia, będącego połączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, ujęte zostały według wartości księgowych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że w wyniku nabycia i połączenia z Pol Cater Holding Sp. z o.o. Spółka rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych.

W wyniku połączenia Eurocash S. A. przejął należności handlowe długo- i krótkoterminowe Pol Cater Holding Sp. z o.o., których wartość brutto wynosiła na dzień połączenia 29.605.098 PLN, z czego kwota 50.400 PLN stanowiła należności zagrożone nieściągalnością.

Dane połączonych jednostek

W związku z połączeniem spółek Eurocash S.A. i Pol Cater Holding Sp. z o.o. dnia 1 października 2014 roku w poniższym zestawieniu zaprezentowano dane finansowe spółek na dzień połączenia z wyłączeniem ich transakcji grupowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 6

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
EUROCASH S.A. i POL CATER HOLDING SP. Z O.O. NA DZIEŃ POŁĄCZENIA**

	Eurocash S.A.	Pol Cater Holding Sp. z o.o.	Razem	Korekty	Razem po
			na dzień 01.10.2014 roku	i wyłączenia na dzień 01.10.2014 roku	korektach na dzień 01.10.2014 roku
Aktywa					
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 732 826 445	1 399 211	2 734 225 656	(388 307)	2 733 837 349
Wartość firmy	851 391 481	-	851 391 481	11 428 360	862 819 840
Pozostałe wartości niematerialne	580 425 727	5 625	580 431 352	183 333	580 614 685
Wartości niematerialne - razem	11 155 311	-	11 155 311	-	11 155 311
Rzeczowe aktywa trwałe	420 384 571	977 770	421 362 341	-	421 362 341
Nieruchomości inwestycyjne	1 257 534	-	1 257 534	-	1 257 534
Inwestycje w jednostkach zależnych	872 922 528	-	872 922 528	(12 000 000)	860 922 528
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	-	58 723	-	58 723
Należności długoterminowe	5 184 735	-	5 184 735	-	5 184 735
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 201 147	415 816	1 616 963	-	1 616 963
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	415 816	415 816	-	415 816
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 201 147	-	1 201 147	-	1 201 147
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 336 505 385	52 090 884	2 388 596 269	1 197 996	2 389 794 265
Zapasy	974 184 100	13 757 019	987 941 119	-	987 941 119
Należności z tytułu dostaw i usług	1 154 144 764	29 605 099	1 183 749 863	1 196 504	1 184 946 367
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25 653 965	-	25 653 965	-	25 653 965
Pozostałe należności krótkoterminowe	95 179 396	1 521 178	96 700 574	1 492	96 702 066
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	28 014	6 358 795	6 386 809	-	6 386 809
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 431 668	165 182	17 596 850	-	17 596 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 637 930	683 610	43 321 540	-	43 321 540
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	-	27 245 549	-	27 245 549
Aktywa razem	5 069 331 830	53 490 095	5 122 821 925	809 689	5 123 631 614

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
EUROCASH S.A. I POL CATER HOLDING SP. Z O.O. NA DZIEŃ POŁĄCZENIA**

	Eurocash S.A.	Pol Cater Holding Sp. z o.o.	Razem na dzień 01.10.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 01.10.2014 roku	Razem po korektach na dzień 01.10.2014 roku
Pasywa					
Kapitał własny	781 646 079	12 401 329	794 047 407	(203 014)	793 844 393
Kapitał podstawowy	138 573 386	2 577 950	141 151 336	(2 577 950)	138 573 386
Kapitał zapasowy	318 112 923	2 719 691	320 832 614	758 109	321 590 723
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(13 733 412)	-	(13 733 412)	-	(13 733 412)
Niepodzielony wynik finansowy	338 693 181	6 227 954	344 921 135	2 492 560	347 413 695
Zysk z lat ubiegłych	80 779 022	2 635 907	83 414 929	2 492 560	85 907 489
Zysk netto bieżącego roku	257 914 159	3 592 047	261 506 207	-	261 506 207
Zobowiązania	4 287 685 751	41 088 767	4 328 774 518	1 012 703	4 329 787 222
Zobowiązania długoterminowe	173 416 754	-	173 416 754	(383 167)	173 033 587
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	158 293 967	-	158 293 967	-	158 293 967
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	510 000	-	510 000	-	510 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 974 690	-	11 974 690	(383 167)	11 591 523
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 638 097	-	2 638 097	-	2 638 097
Zobowiązania krótkoterminowe	4 114 268 998	41 088 767	4 155 357 764	1 395 870	4 156 753 634
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 206 438 959	34 865 907	1 241 304 866	-	1 241 304 866
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	80 744 890	-	80 744 890	-	80 744 890
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 649 937 711	-	2 649 937 711	1 394 378	2 651 332 089
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	131 172	131 172	-	131 172
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	42 859 725	1 037 582	43 897 307	1 492	43 898 799
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48 348 845	-	48 348 845	-	48 348 845
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	85 938 867	5 054 105	90 992 973	-	90 992 973
Pasywa razem	5 069 331 830	53 490 095	5 122 821 925	809 689	5 123 631 614

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3. WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 7

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Know how	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 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
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	322 376 996	21 166 173	3 633 207	301 311 229	33 562 386	877 475	245 880	683 173 345
Zwiększenia wskutek połączenia jednostek gospodarczych	540 442 843	7 273 482	-	-	221 875 000	5 346 218	-	774 937 543
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	15 507 493	-	-	-	1 055 668	450 090	17 013 251
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	963 362	-	-	-	146 722	(695 970)	414 113
Amortyzacja	-	(14 799 403)	(3 633 207)	(3 234 000)	(14 412 508)	(1 234 431)	-	(37 313 549)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(1 672)	-	(1 672)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	862 819 839	30 111 107	-	298 077 229	241 024 878	6 189 979	-	1 438 223 031

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 7

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU (ciąg dalszy)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Know how	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2014 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
<i>Stan na dzień 31.12.2014 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	862 819 839	90 880 296	54 498 079	311 916 652	256 297 960	18 571 599	-	1 594 984 424
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(60 769 188)	(54 498 079)	(13 839 423)	(15 273 082)	(12 381 620)	-	(156 761 393)
Wartość bilansowa netto	862 819 839	30 111 107	(0)	298 077 229	241 024 878	6 189 979	-	1 438 223 032

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 zł,
- połączenia z Przedsiębiorstwem Handlowym Batna Sp. z o.o. w dniu 1.07.2010 r. w kwocie 29.180.412 zł,
- połączenia z Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. w dniu 1.09.2010 r. w kwocie 56.868.456 zł,
- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Premium Distributors Sp. z o.o. w dniu 1.10.2013 r. w kwocie 226.352.528 zł,
- połączenia z Tradis Sp. z o.o. w dniu 4.04.2014 r. w kwocie 529.014.483 zł,
- połączenia z PolCater Sp. z o.o. w dniu 1.10.2014 r. w kwocie 11.428.360 zł.

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:

- a) znak towarowy „Eurocash” o wartości księgowej 179.000.000 zł,
- b) znak towarowy „abc” o wartości księgowej 110.000.000 zł,

Poza wymienionymi powyżej znakami towarowymi, w księgach Spółki znajdują się również znaki towarowe „MHC” oraz „Batna” o określonym okresie użytkowania.

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:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 8

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 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
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	129 472 076	38 730 297	18 014 514	39 007 345	39 114 344	264 338 577
Zwiększenia wskutek połączenia jednostek gospodarczych	86 048 030	16 379 785	4 367 726	8 244 201	1 239 819	116 279 561
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	18 559 122	27 826 137	1 764 818	23 068 751	55 215 849	126 434 679
Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	44 389 184	2 117 581	238 451	998 283	(48 157 612)	(414 113)
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	2 577 706	-	168 615	-	-	2 746 321
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(253 912)	(2 701 042)	(1 211 574)	(2 199 455)	(25 588 399)	(31 954 382)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(554 919)	(169 474)	(19 862)	(131 977)	-	(876 232)
Odwrócenie prezentacji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	-	-	-	-	27 245 549
Amortyzacja	(16 027 863)	(10 757 416)	(6 271 951)	(19 701 345)	-	(52 758 575)
Pozostałe zmiany	-	-	(110 125)	897 768	-	787 643
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	291 454 974	71 425 868	16 940 612	50 183 572	21 824 002	451 829 027

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 8

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 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 01.01.2014 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
<i>Stan na dzień 31.12.2014 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	388 765 065	140 647 089	73 466 042	171 480 526	21 824 002	796 182 723
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(97 310 091)	(69 221 221)	(56 525 430)	(121 296 954)	-	(344 353 696)
Wartość bilansowa netto	291 454 974	71 425 868	16 940 611	50 183 572	21 824 002	451 829 027

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 15.992.725 zł (31.12.2013 r.: 16.373.526 zł), a zobowiązanie z tego tytułu wobec leasingodawcy 14.546.049 zł (31.12.2013 r.: 17.015.118 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:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Spółka dokonała oceny na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 roku.

Następna analiza planowana jest na dzień 31.12.2015 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 zł wg stanu na dzień 31.12.2014 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 110.000.000 zł wg stanu na dzień 31.12.2014 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 niepowiązаныmi stronami w obrębie porównywalnego segmentu rynku.

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2015-2019, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2014 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2015-2019. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (9,35%)

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 31.12.2015 r.

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 31.12.2014 r.
Test na utratę wartości firmy przeprowadzono łącznie dla całej wartości firmy w wysokości 9.975.600 zł 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 zł wg stanu na dzień 31.12.2014 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia ze spółką Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. w wysokości 29.180.412 zł wg stanu na dzień 31.12.2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku zakupu przedsiębiorstwa od spółki zależnej Premium Distributors Sp. z o.o. w wysokości 226.352.528 zł wg stanu na dzień 31.12.2014 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia ze spółką Tradis Sp .z o.o. w wysokości 529.024.483 zł wg stanu na dzień 31.12.2014 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia ze spółką PolCater Sp .z o.o. w wysokości 11.428.360 zł wg stanu na dzień 31.12.2014 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 2015-2019, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2014 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2015-2019. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (w zależności od wartości firmy i związanych z nią rodzajem prowadzonej działalności wynosił on od 8,11% do 10,59%).

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 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 31.12.2015 r.

NOTA NR 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Tabela nr 9

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wartość bilansowa na początek okresu	-	-
Zwiększenie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	1 705 001	-
Amortyzacja	(456 084)	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	1 248 917	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

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

Tabela nr 10

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
KDWT Sp. z o.o. *	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	75,0%	75,0%	pełna
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100,0%	100,0%	pełna
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100,0%	100,0%	pełna
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100,0%	100,0%	pełna
Eurocash VC2 Sp. z o.o. *	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	67,7%	67,7%	pełna
Premium Distributors Sp. z o.o.	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa	82,2%	82,2%	pełna
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100,0%	100,0%	pełna
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	99,9%	100,0%	pełna
Euro Sklep S.A.	ul. Bystrzańska 94a, 43-309 Bielsko Biała	100,0%	100,0%	pełna
PayUp Polska S.A.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100,0%	100,0%	pełna
DEF Sp. z o.o.	ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok	100,0%	100,0%	pełna
Ambra Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 7, 43-502 Czechowice Dziedzice	100,0%	100,0%	pełna
Detal Podlasie Sp. z o.o. *	ul. Sokóleńska 9, 15-865 Białystok	100,0%	100,0%	pełna
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	ul. Lenartowicza 39, 41-219 Sosnowiec	100,0%	100,0%	pełna
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	ul. Grażyny 15, 02-548 Warszawa	100,0%	100,0%	pełna
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	ul. Przemysłowa 5, 73-100 Stargard Szczeciński	100,0%	100,0%	pełna
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	ul. Bysewska 30, 80-298 Gdańsk	100,0%	100,0%	pełna

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 10

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU (ciąg dalszy)

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. *	ul. Porosły 70A, 16-070 Choroszcz	100,0%	100,0%	pełna
Lewiatan Holding S.A.	ul. Kilińskiego 10, 87-800 Włocławek	66,6%	71,2%	pełna
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	ul. Światowida 2, 45-325 Opole	100,0%	100,0%	pełna
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	ul. Osiedle Winiary 54, 60-665 Poznań	81,4%	81,4%	pełna
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	ul. Polna 4-8, 87-800 Włocławek	100,0%	100,0%	pełna
Lewiatan-Orbita Sp. z o.o.	ul. Lubelska 33/15, 10-410 Olsztyn	100,0%	100,0%	pełna
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	Straszęcin 295 39-218 Straszęcin	100,0%	100,0%	pełna
Inmedio Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	51,0%	51,0%	pełna

* KDWT Sp. z o.o. (dawniej KDWT SA, zgodnie z uchwałą z dn. 16.01.2015 r. obecnie Eurocash Serwis Sp. z o.o.), Eurocash VC2 Sp. z o.o. (dawniej KDWT Spółka Akcyjna S.K.A.), Detal Podlasie Sp. z o.o. (dawniej Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.), Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. (dawniej Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o.)

Tabela nr 11

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 715 725 823	1 647 303 080
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	61 721 450	68 422 743
nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	63 547 309
nabycia jednostek gospodarczych	47 320 000	4 875 433
utworzenie nowych jednostek gospodarczych	3 303 900	-
nabycie większości udziałów w spółce stowarzyszonej (PayUp)	11 097 550	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	(867 629 590)	-
połączenia jednostek zależnych z jednostką dominującą	(867 629 590)	-
odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej	(119 181 238)	-
Stan na koniec okresu	790 636 446	1 715 725 823

Zmniejszenie wartości inwestycji w jednostkach zależnych wynika z faktu połączenia jednostek Tradis Sp. z o.o. i Polcater Sp. z o.o. z Eurocash S.A. oraz odpisu na udziałach w spółce zależnej Premium Distributors Sp. z o.o. Zwiększenia wynikają z faktu nabycia i utworzenia nowych jednostek zależnych oraz nabycia większości udziałów w jednostce stowarzyszonej.

Nabycie jednostek gospodarczych odnosi się do nabycia 51% udziałów od spółki HDS Polska Sp. z o.o. w spółce InMedio Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zwiększenie inwestycji z tytułu nabycia większości udziałów w spółce stowarzyszonej wynika z nabycia od Spółki Alverca B.V. udziałów w spółce PayUp Polska Sp. z o.o. W rezultacie transakcji nabycia Eurocash SA posiada 100% udziałów w PayUp Polska Sp. z o.o.

**NOTA NR 8.
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH**

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

Tabela nr 12

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	43 766 081	43 766 081
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	(43 766 081)	-
Zbycie jednostki stowarzyszonej	(35 401 781)	-
Nabycie większości udziałów w jednostce stowarzyszonej (prezentacja jako jednostka zależna)- PayUp	(8 364 300)	-
Stan na koniec okresu	-	43 766 081

Zmniejszenia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych z tytułu zbycia jednostki stowarzyszonej wynikają ze sprzedaży udziałów w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym RE Income.

**NOTA NR 9.
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

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

Tabela nr 13

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	748 590
	58 723	748 590

**NOTA NR 10.
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 14

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Kaucje wpłacone z tytułu usług marketingowych	-	2 953 233
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	1 869 186	1 413 738
Pozostałe należności długoterminowe	260 202	368 202
	2 129 388	4 735 173

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 11.
ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 15

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Towary	1 062 254 042	664 400 459
Materiały	231 460	260 995
Zapasy ogółem, w tym	1 062 485 502	664 661 454
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	467 500 000	217 500 000

Tabela nr 16

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	8 304 868	6 655 271
- zwiększenie w skutek połączenia jednostek gospodarczych	4 947 982	-
- zwiększenia	4 376 044	6 523 153
- zmniejszenia	(3 750 964)	(4 873 556)
Stan na koniec okresu	13 877 930	8 304 868

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 12.

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 17

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	1 190 257 976	795 852 907
Sprzedaż kredytowa	642 969 818	439 060 463
Należności od dostawców*	495 761 648	306 850 284
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania	29 177 151	24 566 656
Opłaty marketingowe od sieci abc	3 648 533	3 463 076
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	60 156 047	32 374 801
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(41 455 221)	(10 462 373)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21 251 968	8 095 052
Pozostałe należności	174 670 360	119 425 210
Rozliczenie z tytułu VAT	98 387 992	104 116 043
Należności na drodze sądowej	49 000 353	23 390 570
Należności z tytułu sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	4 875 433
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 408 939	2 495 243
Należności z tytułu podnajmu powierzchni	-	1 525 417
Należności od pracowników	887 583	1 142 008
Należności z tytułu ubezpieczeń	905 266	-
Należności z tytułu dywidendy od jednostki zależnej	40 150 690	-
Inne należności	31 517 785	4 220 340
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(47 588 248)	(22 339 845)
Należności ogółem, z tego:	1 386 180 304	923 373 169
- część krótkoterminowa	1 386 180 304	923 373 169

* 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 13.

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 18

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Pożyczki udzielone jednostce stowarzyszonej	-	3 004 065
	-	3 004 065

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 14.
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 19

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Koncesje na sprzedaż alkoholu	4 525 070	4 528 168
Emisja obligacji	-	1 108 638
Ubezpieczenia	3 481 131	841 302
Odsetki z tytułu faktoringu	-	549 387
Czynsze	2 290 984	516 702
Foldery reklamowe	34 770	-
Najem lokali handlowych - odstępné	2 094 975	-
Dzierżawa oprogramowania	174	109 098
Media	288 369	97 649
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4 032 035	1 468 292
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	16 747 509	9 219 236

**NOTA NR 15.
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

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

Tabela nr 20

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne		
środki pieniężne w banku	3 676 224	6 454 712
środki pieniężne w kasie	2 178 817	798 793
środki pieniężne w drodze	20 818 762	23 202 649
krótkoterminowe depozyty pieniężne	107 199	9 086 993
inne	5 000	5 000
Środki pieniężne ogółem	26 786 003	39 548 147

**NOTA NR 16.
AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

W 2014 roku Spółka dokonała przeklasyfikowania do rzeczowych aktywów wcześniej zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Tabela nr 21

AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	-	27 245 549

W związku z przedłużającym się procesem poszukiwania nabywców nieruchomości Spółka wycofała się z zamiaru sprzedaży.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 17.
KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Tabela nr 22

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Liczba akcji	138 680 636	138 427 636
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał zakładowy (opłacony)	138 680 636	138 427 636

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy składał się ze 138.680.636 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.
- 253.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda.

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

Tabela nr 23

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	31.12.2014				31.12.2013			
	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	43,71%	60 615 240	43,71%	60 615 240	43,79%	60 615 240	43,79%
Fundusze zarządzanie przez Cartica Management	6 994 140	5,04%	6 994 140	5,04%	-	0,00%	-	0,00%
Fundusze zarządzane przez Coronation Assets Management (Pty) Limited	6 929 097	5,00%	6 929 097	5,00%	-	0,00%	-	0,00%

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

Tabela nr 24

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Kapitał zakładowy na początek okresu	138 427 636	137 976 536
Zwiększenia kapitału zakładowego w okresie	253 000	451 100
Realizacja programów motywacyjnych dla pracowników	253 000	451 100
Kapitał zakładowy na koniec okresu	138 680 636	138 427 636

W roku 2014 zostało wyemitowanych 253.000 akcji zwykłych w związku z wykonaniem opcji na akcje, które zostały przyznane kluczowym pracownikom w ramach programów motywacyjnych (2013 r.: 451.000 akcji). Opcje były wykonywane po cenie pomiędzy 8,89 a 25,13 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 29 kwietnia 2014 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2013 rok w kwocie 90.921.243 zł. Znaczną część zysku w kwocie 90.770.891,24 zł przeznaczono na dywidendę. Pozostała część zysku netto została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Dodatkowo, na dywidendę przeznaczono część zysków z lat ubiegłych w kwocie 18.680.556 zł. Łączna wartość dywidendy wyniosła 109.451.447 zł i została wypłacona do dnia 2 czerwca 2014.

**NOTA NR 18.
OPCJE NA AKCJE**

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

Tabela nr 25

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	1 149 500	33,22
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(253 000)	20,63
Wygaste w okresie sprawozdawczym	(23 000)	9,78
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	<u>873 500</u>	<u>37,48</u>
w tym:		
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	24 000	19,04

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1. 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.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku objęto 147.800, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 objęto 70.000 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 2014 r. nie wykorzystano 360 obligacji serii G dających prawo do objęcia 9.000 akcji serii H. Mogły one zostać wykorzystane do końca Okresu Wykonania Opcji, czyli przed dniem 31 grudnia 2014 roku

2. 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 przeznaczonych 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.

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 roku.

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.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 objęto 183.000 akcji zwykłych serii I.

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 2014 r. nie wykorzystano 600 obligacji serii H dających prawo do objęcia 15.000 akcji serii I. Mogły one zostać wykorzystane do końca Okresu Wykonania Opcji, czyli przed dniem 31 grudnia 2014 roku

3. 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2014 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 565.000.000 zł, tj. na poziomie konsensusu rynkowego publikowanego przez Bloomberg.

Ze względu na fakt, iż powyższy warunek dotyczący skonsolidowanej EBITDA nie został spełniony Dziewiąty Program Motywacyjny i Premiowy 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 638.000.000 zł, tj. na poziomie konsensusu rynkowego publikowanego przez Bloomberg.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Tabela nr 26

WYCENA OPCJI NA DZIEŃ 31.12.2014 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 2014 roku 12.162.513 zł (2013 r.: 7.090.345 zł).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 19.
REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

Tabela nr 27

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 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 01.01.2013 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
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2014 roku	34 644 924	357 558	1 492 209	11 354 699	4 854 961	20 268 080	72 972 432
Zwiększenia wskutek połączenia jednostek gospodarczych	18 497 470	32 542	411 243	16 045 034	1 572 777	17 357 858	53 916 924
Zwiększenia	35 457 709	22 186 816	37 096 411	216 740 410	55 353 436	138 590 358	505 425 140
Zmniejszenia	(34 644 924)	(22 432 202)	(35 613 492)	(215 532 034)	(55 800 257)	(138 280 275)	(502 303 183)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2014 roku, w tym:	53 955 179	144 714	3 386 371	28 608 109	5 980 917	37 936 020	130 011 312
- krótkoterminowe	51 317 082	144 714	3 386 371	28 608 109	5 980 917	37 936 020	127 373 215
- długoterminowe	2 638 097	-	-	-	-	-	2 638 097

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 28

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	53 955 179	34 644 924
Rezerwa na koszty reklamy	28 608 109	11 354 699
Rezerwa na odsetki	12 489 383	6 612 623
Rezerwa na media	5 980 918	4 854 961
Rezerwa na sprawy sądowe	5 987 454	2 502 792
Rezerwa na koszty doradztwa i audytu	2 113 188	1 507 186
Rezerwa na koszty transportu	3 386 371	1 492 209
Rezerwa na czynsze	2 720 025	938 806
Koncesje	163 581	-
Rezerwa na prace modernistyczne IT	2 048 773	-
Rezerwa na prowizje hurtowni agencyjnych	144 714	357 558
Pozostałe rezerwy	12 413 616	8 706 671
	130 011 312	72 972 432
- część długoterminowa	2 638 097	2 168 861
- część krótkoterminowa	127 373 215	70 803 571

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 2.753.243 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i rezerwy na urlopy).

Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuarium. W wycenie aktuarialnej przyjęto m.in. stopy dyskontowe 2,0%, wzrost płac 3,0%. Kwota 2.638.097 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 2014 r.

Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z niuregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2014 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2014 r.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 20.

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 29

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 681 244 830	1 976 151 567
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	2 547 959 171	1 882 116 078
Zobowiązania z tytułu usług	133 285 659	94 035 488
Zobowiązania inne	52 208 001	420 996 364
Zobowiązania z tytułu zakupu znaków towarowych	-	367 770 000
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	13 393 791	23 015 675
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	19 970 571	11 271 515
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w jednostkach zależnych	-	4 875 433
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 593 182	2 967 138
Zobowiązania z tytułu nabytych przedsiębiorstw	316 035	316 035
Pozostałe zobowiązania	13 934 422	10 780 568
Zobowiązania ogółem, z tego:	2 733 452 831	2 397 147 930
- część długoterminowa	590 000	250 000
- część krótkoterminowa	2 722 662 831	2 396 897 930

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 21. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 30

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie	Koszty za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
ING Bank Śląski S.A.	Pożyczki zaciągnięte w ramach umowy cash pooling	706 210 471	WIBOR + marża banku	25 128 833
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	168 109 174	WIBOR + marża banku	6 633 970
BNP Paribas Bank	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	36 755 106	WIBOR + marża banku	5 226 377
MBank S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	16 309 579	WIBOR + marża banku	4 939 480
ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy Tradis - część krótkoterminowa	83 906 521	WIBOR + marża banku	7 581 104
PKO S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	182 606 835	WIBOR + marża banku	131 130
MBank S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	95 000 000	WIBOR + marża banku	366 904
Kredyty razem		1 288 897 686		50 007 799
- część długoterminowa		-		
- część krótkoterminowa		1 288 897 686		

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 nocie 34.

W dniu 19 grudnia 2014 roku pomiędzy Eurocash a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa kredytu do kwoty 200.000.000 zł. Na podstawie powołanej Umowy Kredytowej, Bank udzieli Spółce kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 200.000.000 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi WIBOR powiększony o marżę banku.

W związku z podpisaną Umową Kredytową KDWT Sp. z o.o. (obecnie Eurocash Serwis Sp. z o.o.) udzieliła poręczenia kredytu oraz został ustanowiony zastaw na zapasach.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 31

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	182 000 000	140 000 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 546 049	17 015 118
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	29 177 151	24 566 656
Wycena instrumentów zabezpieczających	11 774 474	-
	237 497 674	181 581 774
- część długoterminowa	157 834 770	154 267 086
- część krótkoterminowa	79 662 904	27 314 687

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. 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.

Ponadto, do końca 2014 roku w ramach programu obligacji krótkoterminowych do kwoty 500 mln Eurocash S.A. wyemitował obligacje krótkoterminowe na łączną wartość 42 mln. Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych oraz trzymiesięcznych powiększone o marżę. Maksymalny termin wykupu niezapadłych obligacji przypada na 18 marca 2015 r. Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez spółki zależne do kwoty 50,4 mln zł. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycji Krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

LEASING FINANSOWY

Tabela nr 32

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2013
	wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych		wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych	
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	3 366 347	2 867 003	3 878 099	2 748 031
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	12 108 433	11 557 846	15 692 880	14 010 053
Płatne powyżej 5 lat	124 820	121 200	270 740	257 033
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	15 599 600	14 546 049	19 841 718	17 015 118
Koszty finansowe	1 053 550	X	2 826 601	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	14 546 050	14 546 049	17 015 118	17 015 118

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	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, środków transportu i innych 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. Spółka podpisała umowy dotyczące 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.

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 33

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	131 225 538	83 038 216
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	342 058 529	233 663 168
Płatne powyżej 5 lat	431 503 886	314 796 415
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	904 787 953	631 497 799

W roku 2014 płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 128.379.272 zł (2013 r.: 76.996.070 zł).

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 22.
PODATEK DOCHODOWY**

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

Tabela nr 34

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU (główne składniki obciążenia)

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	2 154 702	(13 872 336)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(13 872 336)
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	2 154 702	-
Odroczony podatek dochodowy	(3 999 261)	3 630 651
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 999 261)	3 630 651
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 844 559)	(10 241 684)

Tabela nr 35

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wynik finansowy brutto	246 424 495	101 162 927
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19%)	(46 820 654)	(19 220 956)
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	2 154 702	-
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(5 688 491)	(3 353 199)
Wpływ podatkowy przychodów i kosztów spółki komandytowej	-	3 567 184
Wpływ podatkowy otrzymanej dywidendy od spółek z Grupy	48 801 934	8 647 355
Pozostałe różnice	(292 051)	117 932
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 844 560)	(10 241 684)
Efektywna stawka podatku	0,75%	10,12%

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 23.
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

Tabela nr 36

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Połączenia jednostek gospodarczych 31.12.2014	Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień		za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2014	31.12.2013		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>							
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	59 928 488	2 787 495	42 388 568	14 752 425	(1 265 121)	-	-
- przychody przyszłych okresów	35 042 334	8 667 979	13 680 319	12 694 037	2 829 708	-	-
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	474 283	407 213	40 997	26 073	43 684	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	274 868	-	-	274 868	(11 746)	-	-
- pozostałe	1 923 688	-	2 011 618	(87 929)	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	97 643 662	11 862 686	58 121 501	27 659 475	1 596 526	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 36

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU (ciąg dalszy)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	Połączenia jednostek gospodarczych	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>							
- rozliczenie rabatów w czasie	10 591 122	17 466 328	5 263 986	12 139 192	(6 343 088)	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	2 636 807	1 577 925	550 373	(508 509)	(313 423)	-	-
- odpis aktualizujący należności	12 290 171	5 095 517	6 106 417	(1 088 237)	(282 808)	-	-
- odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- strata podatkowa z lat ubiegłych	9 198 825	2 867 303	-	(6 331 522)	2 872 255	-	-
- odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	22 345 156	-	-	(22 345 156)	685 681	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 990 624	1 886 775	685 573	(418 276)	(888 482)	-	-
- rezerwa na premie	807 500	1 368 000	-	560 500	(1 368 000)	-	-
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	2 229 428	1 308 052	844 947	(76 428)	(664 146)	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	523 116	426 379	96 737	(0)	(203 711)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	16 552	54 098	-	37 545	(22 431)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu koncesji na alkohol	-	-	-	-	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	293 819	110 922	59 015	(123 882)	162 722	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu reklamy, marketingu, PR	5 435 541	2 025 430	3 864 680	454 569	(592 744)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	643 411	283 520	-	(359 891)	(24 270)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	941 986	748 265	87 692	(106 029)	(198 668)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa	401 506	220 654	109 478	(71 374)	(87 429)	-	-
- rezerwa na spory sądowe	1 638 485	540 866	-	(1 097 618)	(262 307)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z Amrest	(35 594)	23 695	-	59 289	34 383	-	-
- wycena instrumentów zabezpieczających	2 237 150	-	-	-	-	2 237 150	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów pocztowych i	-	-	-	-	47 506	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu odsetek za nieterminowe płatności	-	1 420 245	-	1 420 245	242 319	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	2 046 913	140 416	41 217	(1 865 281)	961 598	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	-	6 635	-	6 635	577 963	-	-
- rozliczenie międzyokresowe z tyt. nabycia udziałów (PD, Tradis)	907 277	607 998	-	(299 280)	2 356 929	-	-
- pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	15 090 682	6 146 855	5 297 122	(3 646 706)	(1 917 027)	-	-
- aport znaków towarowych do spółki komandytowej	-	-	-	-	9 897 136	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	93 230 477	44 325 877	23 007 237	(23 660 213)	4 669 959	2 237 150	-
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	(9 897 136)	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	93 230 477	44 325 877	23 007 237	(23 660 213)	(5 227 177)	2 237 150	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	3 999 261	(3 630 652)	2 237 150	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	4 413 185	-	-	X	X	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	32 463 190	-	X	X	X	X

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 24.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 37

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Usługi doradcze	-	156 050
Licencje IT	-	71 719
Koncesje na alkohol	2 885 046	-
Czynsze	19 737	-
Odsetki z tytułu leasingu	59 746	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	757 264	64 199
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	3 721 793	291 967

NOTA NR 25.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 38

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Sprzedaż towarów	11 419 515 535	7 012 994 567
Świadczenie usług	696 273 476	447 850 885
Przychody ze sprzedaży ogółem	12 115 789 011	7 460 845 452

NOTA NR 26.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 39

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Amortyzacja	90 072 124	58 563 446
Zużycie materiałów i energii	86 759 969	48 016 298
Usługi obce	427 965 661	270 395 168
Podatki i opłaty	34 920 807	19 158 020
Wynagrodzenia	389 554 157	219 600 786
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	79 711 058	43 330 917
Pozostałe koszty rodzajowe	24 136 704	13 169 217
Koszty według rodzaju	1 133 120 479	672 233 851
w tym:		
Koszty sprzedanych usług	3 260 467	15 989 203
Koszty sprzedaży	917 418 241	492 879 635
Koszty ogólnego zarządu	212 441 772	163 365 013

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 27.
POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 40

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Pozostałe przychody operacyjne	41 973 611	24 176 889
Obciążenia umowne	18 270 437	8 175 296
Pozostała sprzedaż	7 675 386	6 292 578
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	-	3 059 848
Podnajem powierzchni	5 308 513	1 604 854
Sprzedaż usług transportowych	182 434	347 135
Otrzymane odszkodowania	1 095 946	142 745
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	24 848	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	384 110	-
Otrzymane darowizny	602 775	-
Pozostałe przychody operacyjne	8 429 162	4 554 432
Pozostałe koszty operacyjne	(75 445 916)	(39 203 494)
Braki inwentaryzacyjne	(21 510 054)	(16 211 731)
Likwidacje towarów zniszczonych i przeterminowanych	(33 184 254)	(14 825 000)
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	(7 686 158)	(1 542 890)
Zawiązanie odpisu aktualizującego zapasy	(2 496 895)	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(529 735)
Zapłacone kary umowne	(213 398)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(10 355 155)	(6 094 139)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(33 472 305)	(15 026 605)

**NOTA NR 28.
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 41

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody finansowe	269 392 606	53 020 275
Dywidendy	256 852 282	45 512 394
Przychody ze skonta	5 450 926	4 972 734
Odsetki	4 414 205	1 904 172
Dodatnie różnice kursowe	-	24 698
Pozostałe przychody finansowe	2 675 192	606 277
Koszty finansowe	(226 881 196)	(77 270 505)
Odsetki	(102 755 001)	(73 206 998)
Odpis aktualizujący wartość udziałów w Grupie	(119 181 238)	-
Prowizje i opłaty bankowe	(3 175 115)	-
Ujemne różnice kursowe	(517 397)	-
Pozostałe koszty finansowe	(1 252 444)	(4 063 507)
Koszty finansowe netto	42 511 410	(24 250 231)

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 29.
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 42

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>Zyski</i>		
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	244 579 936	90 921 243
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję	138 528 195	138 188 296
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Obligacje zamienne na akcje	92 513	533 650
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	138 620 708	138 721 946
Zysk przypadający na 1 akcję		
- podstawowy	1,77	0,66
- rozwodniony	1,76	0,66

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 nocie nr 18.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 30.

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 43

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wartość księgową	785 773 954	446 998 616
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 680 636	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji	139 554 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję	5,67	3,23
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,63	3,20

NOTA NR 31.

INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2014 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe.

W 2014 roku Spółka nie obejmowała odpisem aktualizującym należności od podmiotów powiązanych.

Należności z tyt. dostaw i usług	31.12.2014
KDWT Sp. z o.o.	14 851 790
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	5 845 444
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 901 313
Eurocash Detal Sp. z o.o.	3 484 282
Euro Sklep S.A.	1 651 342
Lewiatan Holding S.A.	664 506
Kontigo Sp. z o.o.	642 804
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	557 881
Detal Podlasie Sp. z o.o.	277 625
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	228 167
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	209 264
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	200 841
Service FMCG Sp. z o.o.	138 407
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	134 626
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	89 888
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	71 067
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	64 704
Ambra Sp. z o.o.	57 831
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	54 633
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	43 679
PayUp Polska S.A.	37 143
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	25 855
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	15 287
Premium Distributors Sp. z o.o.	7 150
Eurocash VC2 Sp. z o.o.	1 162
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	670
Drogerie Koliber Sp. z o.o.	31
Razem	33 257 392

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należności pozostałe	31.12.2014
-----------------------------	-------------------

KDWT Sp. z o.o.	40 462 158
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	840 450
Lewiatan Holding S.A.	223 534
Kontigo Sp. z o.o.	93 205
Euro Sklep S.A.	70 025
Premium Distributors Sp. z o.o.	44 258
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	38 608
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	20 526
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	4 265
Drogerie Koliber Sp. z o.o.	3 971
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	3 454
DEF Sp. z o.o.	959
Razem	41 805 413

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	31.12.2014
---	-------------------

Lewiatan Holding S.A.	18 148 298
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	5 336 757
KDWT Sp. z o.o.	3 165 554
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	1 260 138
Euro Sklep S.A.	1 014 511
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	625 890
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	584 083
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	528 268
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	406 128
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	327 826
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	277 773
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	216 110
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	168 229
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	149 890
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	73 961
Premium Distributors Sp. z o.o.	30 448
DEF Sp. z o.o.	19 646
Ambra Sp. z o.o.	2 704
Eurocash Detal Sp. z o.o.	628
Detal Podlasie Sp. z o.o.	615
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	521
PayUp Polska S.A.	272
Razem	32 338 250

Zobowiązania pozostałe	31.12.2014
-------------------------------	-------------------

Eurocash VC2 Sp. z o.o.	1 159 818
Premium Distributors Sp. z o.o.	939 050
Ambra Sp. z o.o.	24 879
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	24 091
KDWT Sp. z o.o.	20 249
DEF Sp. z o.o.	4 509
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	2 071
Razem	2 174 666

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody ze sprzedaży towarów	01.01-31.12.2014
KDWT Sp. z o.o.	201 256 392
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	15 828 577
Eurocash Detal Sp. z o.o.	11 877 057
DEF Sp. z o.o.	6 297 822
Detal Podlasie Sp. z o.o.	5 378 337
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	5 053 565
Tradis Sp. z o.o.	2 039 332
Euro Sklep S.A.	1 186 084
Pol Cater Holding Sp. z o.o.	308 280
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	294 238
Kontigo Sp. z o.o.	206 246
Premium Distributors Sp. z o.o.	127 312
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	125 243
Ambra Sp. z o.o.	95 543
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	37 814
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	15 353
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	11 401
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	9 526
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	4 618
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	2 457
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	2 340
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	2 016
Razem	250 159 553

Przychody ze sprzedaży usług	01.01-31.12.2014
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	24 890 645
KDWT Sp. z o.o.	8 380 189
Euro Sklep S.A.	6 210 292
Lewiatan Holding S.A.	4 736 728
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	1 271 175
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	423 816
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	420 643
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	406 929
Ambra Sp. z o.o.	246 403
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	227 584
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	209 542
PayUp Polska S.A.	177 074
DEF Sp. z o.o.	153 955
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	135 288
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	110 458
Detal Podlasie Sp. z o.o.	98 788
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	80 010
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	34 611
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	33 437
Premium Distributors Sp. z o.o.	31 987
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	18 394
Kontigo Sp. z o.o.	18 390
Eurocash VC2 Sp. z o.o.	11 340
Eurocash Detal Sp. z o.o.	7 238
Pol Cater Holding Sp. z o.o.	7 014
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	3 968
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	3 740
Razem	48 349 638

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-31.12.2014 Waluta prezentacji: złoty polski (PLN)

Poziom zaokrąglenie: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

Przychody z tyt. odsetek	01.01-31.12.2014
PayUp Polska S.A.	78 885
Kontigo Sp. z o.o.	206
Razem	79 091

Przychody z tyt. dywidend	01.01-31.12.2014
Premium Distributors Sp. z o.o.	124 048 770
KDWT Sp. z o.o.	88 395 060
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	41 697 621
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	2 213 645
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	497 186
Razem	256 852 282

Przychody pozostałe	01.01-31.12.2014
Pol Cater Holding Sp. z o.o.	4 410
Razem	4 410

Koszty zakupu towarów	01.01-31.12.2014
Lewiatan Holding S.A.	174 405 375
KDWT Sp. z o.o.	46 030 765
Premium Distributors Sp. z o.o.	723 667
DEF Sp. z o.o.	648 351
Razem	221 808 159

Koszty zakupu usług	01.01-31.12.2014
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	36 050 574
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	4 684 520
Euro Sklep S.A.	3 866 978
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	2 534 324
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	2 279 468
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	2 178 364
Detal Podlasie Sp. z o.o.	2 033 384
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	1 717 125
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	1 541 126
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	1 405 180
Lewiatan Holding S.A.	1 010 501
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	864 788
DEF Sp. z o.o.	793 329
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	592 943
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	581 462
Eurocash Detal Sp. z o.o.	356 692
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	257 472
Kontigo Sp. z o.o.	40 931
Ambra Sp. z o.o.	35 329
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	6 058
PayUp Polska S.A.	4 000
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	1 421
Razem	62 835 968

Koszty pozostałe	01.01-31.12.2014
Eurocash VC2 Sp. z o.o.	1 159 818
Premium Distributors Sp. z o.o.	872 725
Razem	2 032 543

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 32.
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 01.01.2014 roku do 31.12.2014 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.

Tabela nr 44

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	480 000	463 327	-	943 327
Rui Amaral	1 140 000	17 289	715 442	1 872 731
Arnaldo Guerreiro	1 020 000	28 956	357 721	1 406 677
Pedro Martinho	1 200 000	28 541	357 721	1 586 262
Katarzyna Kopaczewska	960 000	16 777	500 809	1 477 586
Jacek Owczarek	960 000	28 537	214 633	1 203 169
Carlos Saraiva	1 200 000	28 697	357 721	1 586 418
	6 960 000	612 123	2 504 047	10 076 170
<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i>				
Joao Borges de Assuncao	145 000	-	-	145 000
Eduardo Aguinaga de Moraes	120 000	-	-	120 000
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	120 000	-	-	120 000
Hans Joachim Körber	120 000	-	-	120 000
Jacek Szwajcowski	100 000	-	-	100 000
	605 000	-	-	605 000

**NOTA NR 33.
INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2014 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 45

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Liczba pracowników	9 304	5 629
Liczba etatów	9 204	5 530

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2014 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 46

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	8 292	1 012	9 304
Liczba etatów	8 195	1 008	9 204

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 47

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych z tytułu nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	3 476	1 180
Liczba pracowników przyjętych	3 273	1 773
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(3 074)	(1 511)
	3 675	1 442

NOTA NR 34.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 48

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Lp. Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
1 ING Bank Śląski **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 095 860 000	1 374 400 000
2 Prepaid Services Company Limited **	Poręczenie za zobowiązania PayUP	PLN *	1 065 575	622 080
3 Pekao S.A. **	Poręczenie za zobowiązania handlowe KDWT Sp. z o.o. oraz Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	200 000 000	200 000 000
4 BZ WBK***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	16 741 753	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
6 mLeasing **	Poręczenie za zobowiązania KDWT Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	2 106 770	11 282 545
7 ING Leae **	Poręczenia za zobowiązania Eurocash Detal Sp. z o.o. z Umowy Leasingu	PLN	934 778	-
8 DNB Bank Polska S.A.**	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Franczyza Sp. z o.o., KDWT Sp. z o.o. oraz Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o. wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	120 000 000	-
9 Pekao S.A. **	Poręczenie za zobowiązania KDWT Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	165 000 000	-
			2 601 708 876	2 288 531 025

* - Zobowiązania warunkowe w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2013: 1 EUR = 4,1472 PLN, z dnia 31.12.2014: 1 EUR = 4,2623 PLN.

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 49

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
1	ING Bank Śląski	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	821 100	-
2	ING Bank Śląski	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	1 135 345	-
3	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	5 413 279	4 806 248
4	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	18 350 786	5 993 184
5	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	1 200 000	1 000 000
6	ING Bank Śląski	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	-	50 000
7	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	-	9 225
8	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw alkoholu	PLN	21 351	21 351
9	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych VIATOLL		620 100	-
10	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej		3 688 900	-
				31 250 861	11 880 008

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2013: 1 EUR = 4,1472 PLN, z dnia 31.12.2014: 1 EUR = 4,2623 PLN.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

■
ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Tabela nr 50

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 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	86 720 450
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową w ING **	Zastaw na zapasach	180 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową mBank **	Zastaw na zapasach	37 500 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową mBank **	Zastaw na akcjach KDWT	9 547 300
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BNP **	Cesja generalna wierzytelności Eurocash S.A.	150 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Pekao **	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	200 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP **	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	50 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	15 992 725

** według wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 51

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Należności i pożyczki	1 268 728 455	819 649 901
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	24 607 186	38 749 355
	1 293 335 641	858 399 257

* 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 obarczona ryzykiem kredytowym,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 mniejszym ryzykiem kredytowym, gdyż należności z tego tytułu są potrącane w znacznej mierze 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 52

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Należności brutto na 31.12.2014	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2014	Należności brutto na 31.12.2013	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2013
bieżące	951 817 981	-	652 109 519	-
0-30 dni	155 465 812	-	109 991 157	-
31-90 dni	67 486 724	-	25 299 291	-
91-180 dni	13 953 134	-	7 967 447	-
> 180 dni	42 989 546	41 455 221	10 947 866	10 462 373
	1 231 713 197	41 455 221	806 315 280	10 462 373

Tabela nr 53

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	10 462 373	8 321 973
Zwiększenia	30 992 847	2 140 400
Stan na koniec okresu	41 455 221	10 462 373

Investycje

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:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 885 mln zł, które mogą być wykorzystane na zaspokojenie krótkoterminowych potrzeb finansowych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. niewykorzystane limity wynosiły 382mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. duża część zobowiązań krótkoterminowych dotyczy zobowiązań z jednostkami powiązаныmi, w tym 708 mln zł w związku z umową Cash pool.

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe w podziale na umowne okresy ich regulowania bez uwzględnienia umów o kompensatę wierzytelności:

Tabela nr 54

NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 546 049	2 867 003	11 557 846	121 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 733 452 831	2 732 862 831	590 000	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	29 177 151	29 177 151	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	1 288 897 686	1 288 897 686	-	-
Emisja obligacji	182 000 000	-	182 000 000	-
	4 248 073 717	4 053 804 671	194 147 846	121 200

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	240 335 946	257 033

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zejściem 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 2014 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	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 kredytami 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 55

INSTRUMENTY O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bieżąca 31.12.2014	Wartość bieżąca 31.12.2013
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	26 320 523	17 015 118
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 295 514 457	859 198 048
Zobowiązania finansowe	4 233 527 668	3 875 308 199

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 niezmiennic. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2013.

Tabela nr 56

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2014	(29 380 132)	29 380 132	-	-
31 Grudnia 2013	(30 161 102)	30 161 102	-	-

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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

f. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 36.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

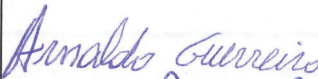
Inwestycja we Frisco.pl.

W dniu 1 grudnia 2014 roku Eurocash zawarł z:

- Helix Venture Partners Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym działającym na rachunek subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz FRISCO S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę inwestycyjną na podstawie której Eurocash obejmie akcje FRISCO nowej emisji,
 - Hiranya Holdings Limited z siedzibą w Larnaca, Cypr warunkową umowę kupna istniejących akcji FRISCO.
- Umowa zostanie zrealizowana po podwyższeniu kapitału FRISCO. W rezultacie udział Eurocash S.A. we FRISCO ma wynieść 44,13%.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	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	27 marca 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	27 marca 2015	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	27 marca 2015	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	27 marca 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	27 marca 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 marca 2015	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	27 marca 2015	
Członek Zarządu	David Boner	27 marca 2015	