



EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

ZA 2016 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 2016 r. DO 31 GRUDNIA 2016 r.

KOMORNIKI, 15 marca 2017 r.

Spis treści

LIST PREZESA	3
1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2016 R.	6
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	7
2.1 OTOCZENIE RYNKOWE	7
2.2 EUROCASH: FORMATY DYSTRYBUCJI	11
2.3 LICZBA PLACÓWEK	13
2.4 STRUKTURA SPRZEDAŻY	13
2.5 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE GRUPY EUROCASH	13
3. PERSPEKTYWY ROZWOJU EUROCASH	16
3.1 ZAŁOŻENIA STRATEGII	16
3.2 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ EUROCASH	17
3.3 RYZYKA I ZAGROŻENIA	20
3.4 WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI	21
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EUROCASH S.A. ZA 2016 R.	22
4.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
4.2 PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE EUROCASH S.A.	22
4.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	23
4.4 DANE BILANSOWE	23
4.5 ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	25
4.6 ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W EUROCASH ZA 2016 R.	26
4.7 DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	27
4.8 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI EUROCASH S.A. W 2016 R.	28
5. INFORMACJE DODATKOWE	29
5.1 SPRAWY SPORNE	29
5.2. ISTOTNE UMOWY	29
5.3 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.	30
5.4 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31
5.5 PUBLIKACJA PROGNOZ	31
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. ŁĄD KORPORACYJNY	33
6.1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁĄDU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.	33
6.2 INFORMACJE O AKCJONARIACIE	33
6.3 WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI	35
6.4 ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	44
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	45
6.7 GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	46
7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	48
7.1 DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ PREZENTOWANYCH RAPORTÓW	48
7.2 WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym	49

LIST PREZESA

Drodzy Akcjonariusze, Klienci, Partnerzy i Pracownicy Grupy Eurocash,

Rok 2016 był bardzo ważnym etapem w rozwoju naszej strategii, zdefiniowanej na nowo w 2013 roku. To okres dalszej wyężonej pracy na rzecz naszych Klientów w celu poprawy konkurencyjności prowadzonych przez nich sklepów. Od dawna wyznajemy zasadę, że najważniejszym miernikiem naszego sukcesu jest sukces naszych Klientów.



Wzrost handlu niezależnego postrzegamy także jako nasz sukces, a każde zamknięcie niezależnego sklepu jako naszą porażkę.

W 2016 roku, nasza rentowność była niższa niż rok wcześniej, na co wpływ miały dwa czynniki, tj. słabsze wyniki w formacie Cash & Carry, a także wzrost inwestycji w nowe projekty, które pomimo, negatywnego wpływu na wyniki, pozostają kluczowe dla rozwoju naszej Grupy jak i naszych Klientów. Przykładem takich projektów jest budowa dostaw produktów świeżych czy też rozwój nowych innowacyjnych formatów detalicznych.

W przypadku hurtowni Cash & Carry, działających w najtrudniejszym segmencie najmniejszych sklepów, po dynamicznym przyroście liczby hurtowni zapoczątkowanym w 2014 r. doświadczyliśmy efektu kanibalizacji sprzedaży przez nowo otwarte placówki. W konsekwencji zanotowaliśmy spadek sprzedaży porównywalnej (like-for-like) i pogorszenie efektywności kosztowej tego formatu. Wzrost kosztów stałych wynikający z otwarć nowych sklepów w połączeniu ze spadkiem sprzedaży like-for-like spowodował pogorszenie rezultatów w formacie, który ma istotne znaczenie dla wyników całej Grupy.

Jak wspominałem, wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash miały też inwestycje w nowe projekty, takie jak budowa dystrybucji produktów świeżych do Delikatesów Centrum czy rozwój nowych formatów detalicznych. Jednak w tym przypadku wszystko idzie zgodnie z planem – inwestujemy w przyszłość naszej Grupy, a przede wszystkim naszych Klientów.

Patrząc na inne formaty naszej działalności, możemy powiedzieć, że ubiegły rok był udany – w większości sprostaliśmy wyzwaniom, z jakimi musieliśmy się zmierzyć.

Eurocash Dystrybucja ma za sobą rok znaczących wzrostów sprzedaży do klientów franczyzowych, co zawdzięcza przede wszystkim podjętym działaniom w ostatnich dwóch latach w zakresie poprawy obsługi Klienta. Mamy obecnie najwyższej klasy system logistyczny, który nie ma odpowiednika na polskim rynku hurtowym, co z kolei przekłada się

na poprawę efektywności kosztowej naszych Klientów. Bez cienia wątpliwości mogę powiedzieć, że Eurocash Dystrybucja jest najlepszą firmą zajmującą się aktywną dystrybucją w Polsce, a ktokolwiek skorzystał z jej usług z pewnością zauważył różnicę. Pod względem finansowym, Eurocash Dystrybucja zrealizowała założenia budżetowe i pozostaje mi jedynie pogratulować zespołowi odpowiedzialnemu za ten format, udanych zmian dokonanych w ciągu ostatnich trzech lat.

Delikatesy Centrum to wciąż sieć supermarketów z najwyższą sprzedażą w przeliczeniu na metr kwadratowy i z jednym z najlepszych wskaźników rekomendacji konsumentów (NPS - net promoter score) wśród sieci detalicznych w Polsce. To najlepszy dowód na to, że niezależny handel może być niezwykle konkurencyjny na rynku. Wciąż natomiast widzimy pole do poprawy, zwłaszcza jeśli chodzi o ujednoczenie jakości produktów świeżych – owoców i warzyw oraz mięsa i wędlin. Inwestycja w rozwój dystrybucji produktów świeżych ma strategiczne znaczenie dla przyszłości naszych Klientów, dlatego przez kolejne trzy lata będziemy kontynuować inwestycje, aby mieć pewność, że jakość i oferta produktów świeżych stanie się naszym największym wyróżnikiem i nieocenionym narzędziem poprawy konkurencyjności naszych Klientów. Niepowodzeniem sieci Delikatesy Centrum było natomiast w ubiegłym roku tempo jej rozwoju. Dlatego w tym roku ze zdwojonym wysiłkiem będziemy pracować nad powrotem na ścieżkę dynamicznego wzrostu organicznego.

Eurocash Serwis z powodzeniem przeprowadził trudny proces integracji dwóch bardzo dobrych firm, jakimi niewątpliwie były KDWT i Kolporter (FMCG Service). Dziś Spółka jest niekwestionowanym liderem w dystrybucji wyrobów tytoniowych oraz produktów impulsowych w kraju, która w dodatku rozpoczęła inwestycje w rozwój innowacyjnych e-papierosów przeznaczonych na rynek masowy.

Eurocash Gastronomia zainwestowała w zupełnie nowy, nowoczesny system logistyczny i obecnie rozwija dystrybucję dań gotowych do naszych głównych Klientów. Pod koniec roku mogliśmy się pochwalić zawarciem ważnej umowy z IKEA.

Eurocash Alkohole zanotował w ubiegłym roku stabilną sprzedaż przy jednoczesnym wzroście rentowności. Format sfinalizował ponadto przejęcie PDA, co wzmacnia naszą pozycję w centralnej Polsce.

W 2016 roku kontynuowaliśmy również rozwój naszego biznesu detalicznego, nie tylko w sieci Inmedio w ramach partnerstwa z Lagardere Travel Retail, dzięki któremu jesteśmy liderem na rynku detalicznej sprzedaży prasy, lecz również poprzez nawiązanie współpracy kapitałowej z głównymi franczyzobiorcami Delikatesów Centrum (Firma Rogala i FHC-2). Dzięki patrząc z perspektywy naszych Klientów zdobywamy wiedzę jak jeszcze sprawniej rozwijać sieć Delikatesy Centrum. Dodatkowo pod koniec roku dokonaliśmy przejęcia pierwszej sieci detalicznej, czyli wrocławskiej spółki EKO Holding, zarządzającej

siecią blisko 250 supermarketów w południowo-zachodniej Polsce. Nasza łączna sprzedaż detaliczna sięga obecnie około 2 mld zł rocznie i jest to niewątpliwie obszar, w którym będziemy upatrywać kolejnych celów akwizycyjnych w przyszłości.

Na koniec chciałbym nawiązać do nowych projektów - rozwijanych przez zespoły młodych przedsiębiorców - tj. innowacyjnych i nastawionych na konsumenta formatów detalicznych, takich jak Duży Ben, Kontigo, 1minute i abc na kołach. Są one dobrymi przykładami, jak rozwijać biznes od podstaw i jesteśmy z nich bardzo dumni.

Chciałbym także podziękować naszym Akcjonariuszom, dla których był to trudny rok. Przy okazji muszę zapewnić wszystkich Was o naszym pełnym przekonaniu, że działania które podejmujemy są właściwe dla rozwoju naszego wspólnego biznesu.

Z pozdrowieniami,

Luis Amaral
Prezes Zarządu Eurocash S.A.

1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2016 R.

Sprzedaż Eurocash w 2016 r. osiągnęła poziom 14 225,19 mln zł, EBITDA wyniosła 246,47 mln zł, a zysk netto 102,61 mln zł. Natomiast za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. Eurocash osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 13 750,72 mln zł, EBITDA w wysokości 300,33 mln zł, a zysk netto w wysokości 500,68 mln zł. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń.

Tabela 1 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2016 r.

mln zł	2016	2015	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 225,19	13 750,72	3,45%
EBITDA (EBIT+amortyzacja) (Marża EBITDA %)	246,47 1,73%	300,33 2,18%	-17,93% -0,45 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	134,98 0,95%	197,39 1,44%	-31,62% -0,49 p.p.
Zysk brutto	125,01	527,89	-76,32%
Zysk netto (Rentowność zysku netto %)	102,61 0,72%	500,68 3,64%	-79,51% -2,92 p.p.

Sieć placówek Cash&Carry w 2016 roku wzrosła o 3 i osiągnęła liczbę 190 hurtowni. Liczba sklepów franczyzowych abc wyniosła 8 605, co stanowi wzrost o 920 placówki. Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci Delikatesy Centrum wzrosła o 10, osiągając poziom 1086 sklepów.

Dynamika sprzedaży dla stałej liczby placówek (like-for-like „LFL”) wyniosła -3,47% w formacie hurtowni cash&carry oraz +5,59% dla sprzedaży hurtowej do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum.

Sprzedaż zewnętrzna towarów formatu Cash&Carry spadła o 0,24% do poziomu 4 342,52 mln zł, natomiast sprzedaż hurtowa towarów Eurocash S.A. do Delikatesów Centrum wzrosła o 9,06% osiągając poziom 2 138,96 mln zł. Sprzedaż Eurocash Dystrybucja w 2016 r. spadła o 1,40% i wyniosła 4 286,10 mln zł. Sprzedaż Eurocash Gastronomia wzrosła do poziomu 375,38 mln zł. Dystrybucja towarów realizowana przez Eurocash Alkohole wyniosła 2 029,15 mln zł, co oznacza wzrost o 0,88%.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

2.1 Otoczenie rynkowe

Podstawowe dane makroekonomiczne

Ze względu na fakt, że Grupa 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 Grupy.

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

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

Tabela 2 Grupa Eurocash: Dane makroekonomiczne w Polsce

	2016	2015	2014
Wzrost PKB* (w %)	2,8	3,9	3,3
Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	-0,6	-0,9	0
Bezrobocie rejestrowane** (w %)	8,3	9,7	11,5

Źródło: GUS

* Dane wstępne.

** Stan na koniec roku.

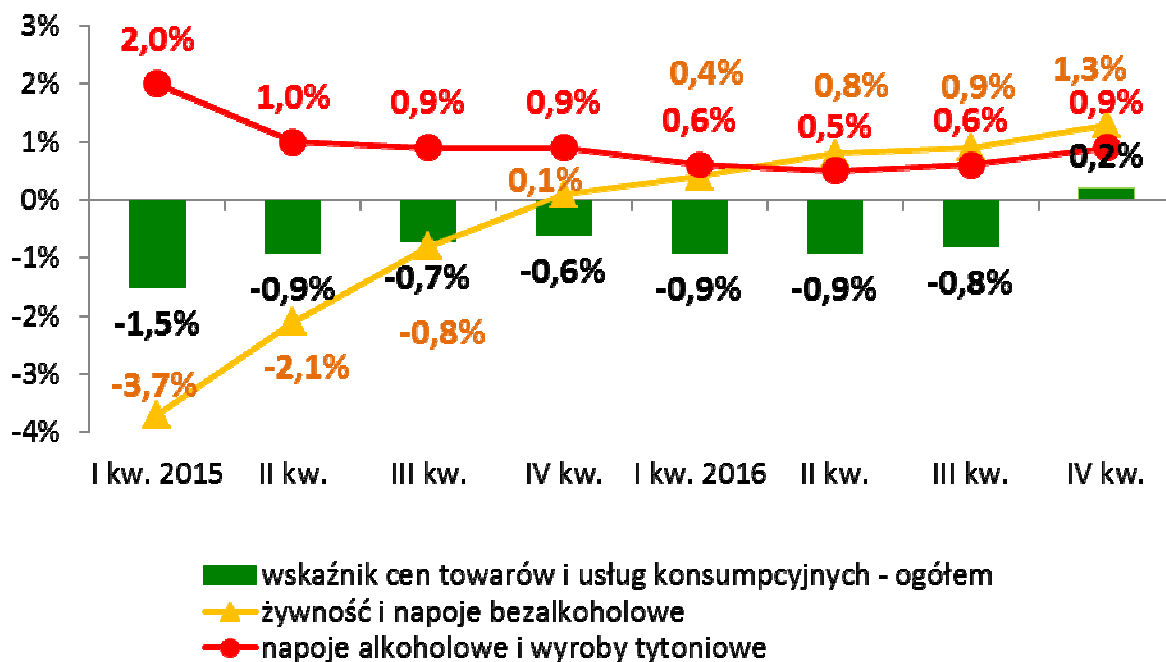
Wzrost gospodarczy w Polsce, mierzony wzrostem PKB w cenach stałych, wyniósł w 2016 r. 2,8% w porównaniu do 3,9% w 2015 r. W 2016 r. najdynamiczniej rozwijającą się gałęzią gospodarki była działalność finansowa i ubezpieczeniowa – wartość dodana brutto w cenach stałych w tym sektorze wzrosła o 6,7% rok do roku. Porównywalną dynamikę wzrostu osiągnęły również branża transportu i gospodarki magazynowej – wzrost o 6,4% rok do roku oraz handel i naprawa pojazdów samochodowych – wzrost o 5,4%. Jediną gałęzią gospodarki, która osiągnęła spadek wartości dodanej brutto było w zeszłym roku budownictwo – spadek o 11,9% rok do roku.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w 2016 r. spadły o 0,6% w porównaniu z poprzednim rokiem. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych w 2016 r. wzrosły o 0,8% r/r, ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wzrosły o 0,7% r/r.

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

Na koniec grudnia 2016r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju znacząco się poprawiła w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 8,3%.

Wykres 1 Dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

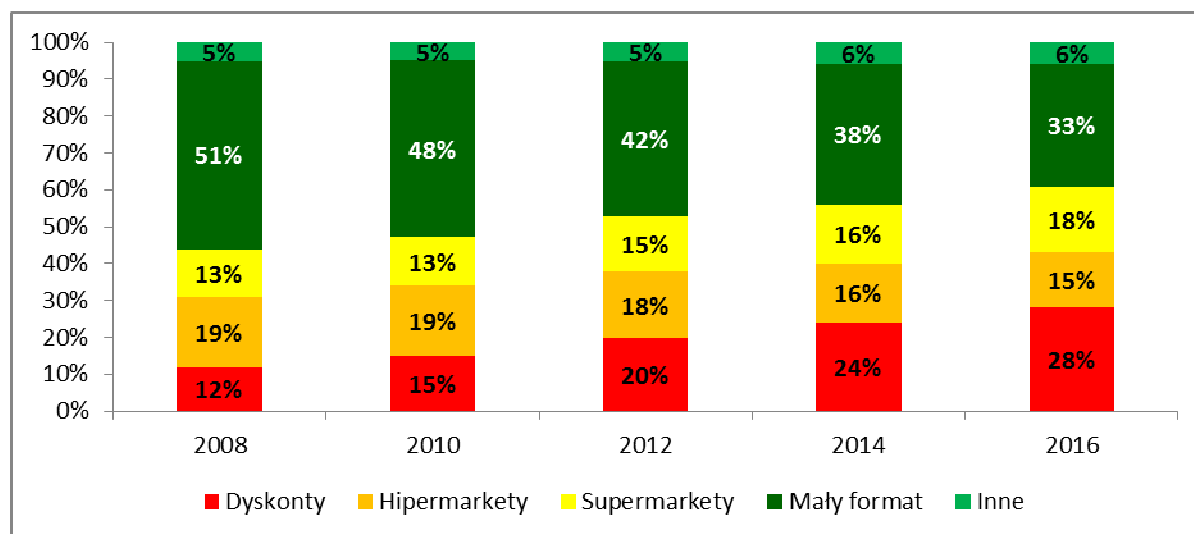
Polski rynek produktów FMCG – informacje ogólne

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 2016 r. 244,3 mld zł, co oznacza wzrost o 6,4% w porównaniu z rokiem 2015 (229,6 mld zł). Około 87% całkowitej wartości rynku stanowią sklepy detaliczne (zarówno wielko- jak i małaformatowe), a jedynie około 13% sprzedaży generowane jest przez sektor HoReCa.

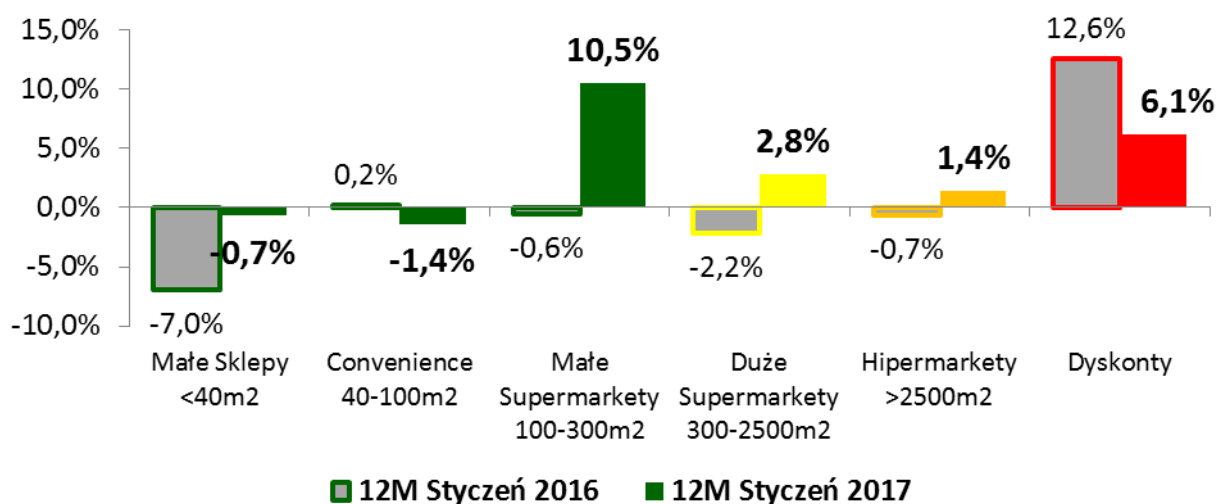
Całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych w rynku nadal rośnie. Udział sklepów małaformatowych spadł w 2016 r. do poziomu 39% z 41% w 2015 r. W tym samym czasie liczba sklepów małaformatowych spadła o 3,9% osiągając poziom ok. 71,3 tysiąca placówek na koniec roku 2016.

Wykres 2 Struktura rynku żywności, alkoholu i papierosów w Polsce



Według badań Nielsen małe supermarkety o powierzchni 100-300 m² były w 2016 r. najszybciej rosnącym kanałem dystrybucji notującym wzrost o 10,5% r/r. Kolejnym rosnącym segmentem na rynku były dyskonty, które odnotowały wzrost sprzedaży o 6,1% w porównaniu do 12,6% rok wcześniej. Dodatnią dynamikę sprzedaży odnotowały również duże supermarkety oraz hipermarkety. Wciąż widoczny jest na rynku spadek sprzedaży sklepów o powierzchni poniżej 100m², przy czym w przypadku sklepów najmniejszych, trend spadkowy wyraźnie spowolnił z poziomu -7,0% w 2015 r. do poziomu -0,7% w 2016 r.

Wykres 3 Dynamika sprzedaży na rynku FMCG według formatów



Źródło: Nielsen

* 12 M Styczeń 2017 = skumulowana sprzedaż od stycznia 2016 do stycznia 2017

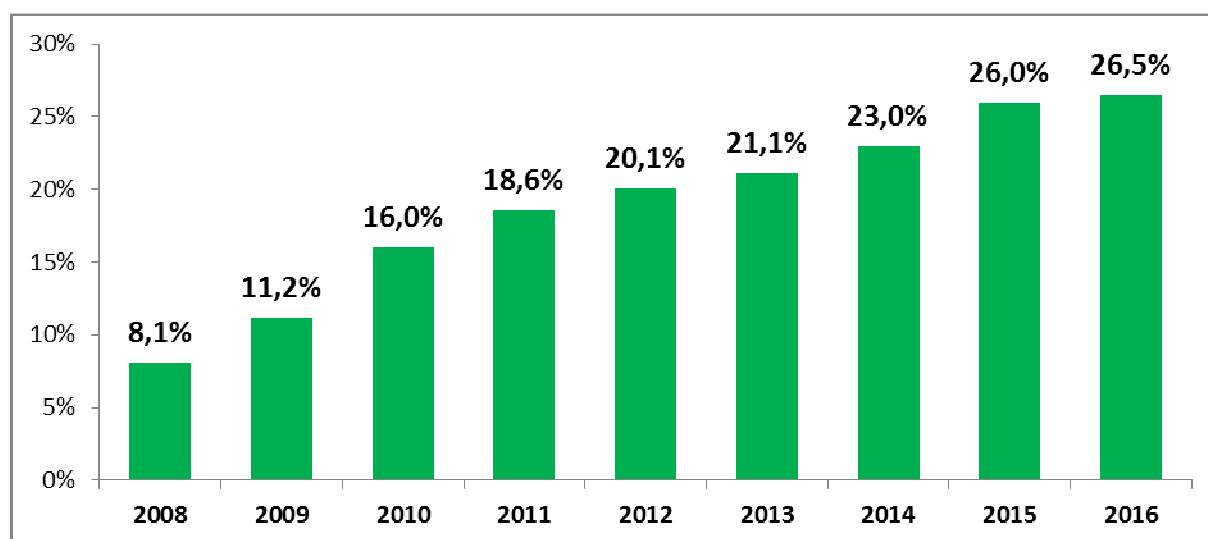
** Małe supermarkety, Convenience, Małe Sklepy spożywcze –sprzedaż żywności

Rynek hurtowej dystrybucji produktów FMCG

Przedsiębiorstwa hurtowe działające na rynku dystrybucji produktów FMCG konkurują przede wszystkim w obrębie zaopatrzenia tradycyjnych sklepów ogólnospożywczych, 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 2016 roku Grupa Eurocash posiadała 26,5% udział w rynku hurtowym, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o ok. 0,5 p.p. Poniżej przedstawiono wzrost udziałów w rynku hurtowym produktów FMCG na przestrzeni ostatnich ośmiu lat.

Wykres 4 Udział Grupy Eurocash w hurtowym rynku FMCG w latach 2008 - 2016



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 wielkoformatowego i tradycyjnego. Obecnie wg. GfK Polonia sklepy wielkoformatowe (supermarkety, hipermarkety i dyskonty) kontrolują ok. 61% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małego formatu ok. 39%. W kolejnych latach w opinii Eurocash brak jest jednak przesłanek do dalszego znaczącego ograniczania roli handlu małego formatu. 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).

EUROCASH S.A. JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2016 R.	
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	11

Zgodnie z szacunkami GfK Polonia, liczba sklepów małego formatu zrzeszonych w sieciach franczyzowych w 2016 r. wyniosła ok. 28 600.

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.

2.2 Eurocash: Formaty Dystrybucji

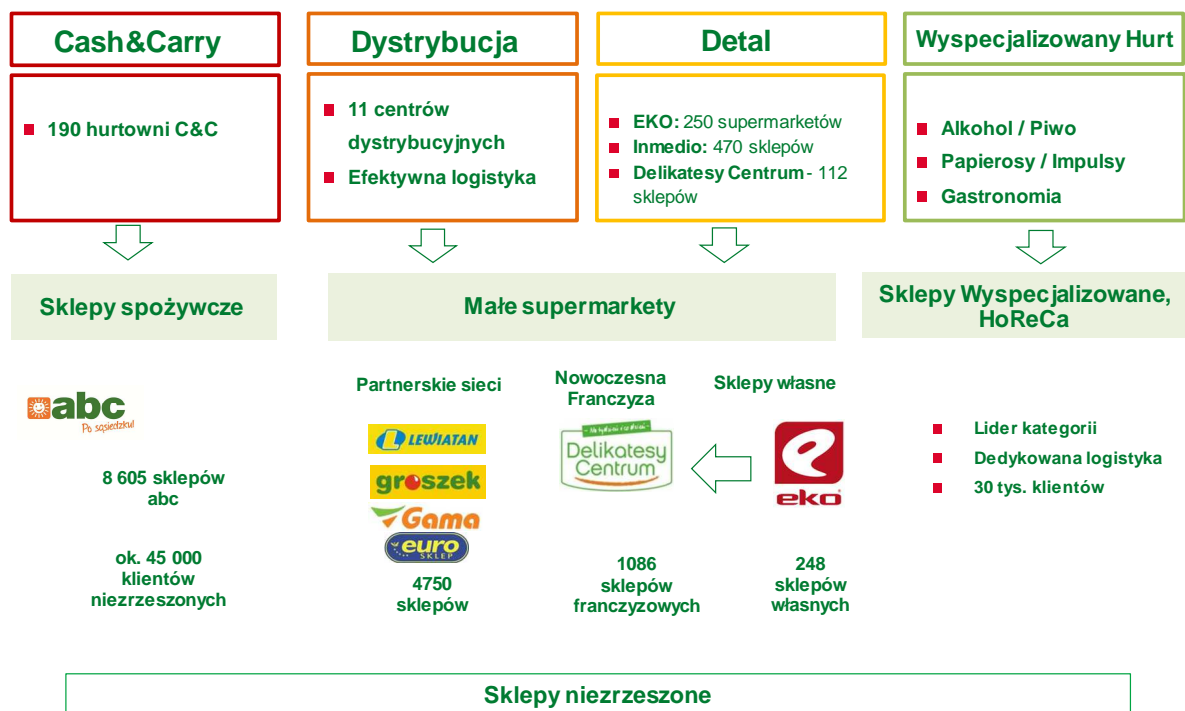
Grupa Eurocash jest jedną z największych w Polsce grup pod względem wartości sprzedaży oraz liczby placówek zajmujących się dystrybucją produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkosztywalne towary konsumpcyjne - produkty FMCG).

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**
- **Wyspecjalizowana Dystrybucja**

Wykres 5 Grupa Eurocash: wsparcie małaformatowych sklepów



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”
- 4 750 detalicznych sklepów franczyzowych i partnerskich pod markami: Lewiatan, Groszek, Euro Sklep, PSD / Gama

Aktywna Dystrybucja:

- **Eurocash Dystrybucja** - największy ogólnopolski dystrybutor FMCG świadczący sprzedaż towarów z dowozem do klienta.

Wyspecjalizowana Dystrybucja

- **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

Inne – w tym m.in. sprzedaż **PayUp** - sieć około 10,0 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) – sieć saloników specjalizujących się w sprzedaży wyrobów tytoniowych, prasy oraz artykułów impulsowych oraz **Firma Rogala** (Grupa Eurocash kontroluje 50% udziałów) – 64 sklepy działający w ramach sieci franczyzowej Delikatesy Centrum

2.3 Liczba placówek

Na dzień 31 grudnia 2016 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 190 Hurtowni Cash & Carry, do sieci Delikatesów Centrum należało 1086 supermarketów, natomiast sieć „abc” obejmowała 8 605 lokalnych sklepów spożywczych, natomiast w sieciach franczyzowych i partnerskich Eurocash Dystrybucja zrzeszonych było 4 750 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 2016/2015	Zmiana 2015/2014	Zmiana 2014/2013
	2016	2015	2014	2013			
Hurtownie Cash & Carry*	190	187	168	158	3	19	10
Delikatesy Centrum	1 086	1 076	1 003	875	10	73	128
Sieć sklepów „abc”	8 605	7 658	6 997	6 133	947	661	864
Sieci franczyzowe i partnerskie Eurocash Dystrybucja	4 750	4 554	4 362	4 325	196	192	37

*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 2016 roku udział tych produktów wyniósł 68,7% wartości sprzedaży. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2016 r. sięgnął 28,5%. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2016 r. 2,8%.

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. s.a.r.l) posiadający na dzień 31.12.2016 r. 43,58% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni

EUROCASH S.A. JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2016 R.	
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	14

funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Szczegółowe informacje na temat organizacji grupy kapitałowej Eurocash S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

Schemat zaprezentowany na kolejnej stronie przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2016 r.

Wykres 6 Grupa Eurocash: struktura organizacyjna.

<table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.) 43,6%</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">EUROCASH S.A.</td> </tr> </table>				Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.) 43,6%		EUROCASH S.A.	
Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.) 43,6%							
EUROCASH S.A.							
<i>Hurt</i>	<i>Franczyza</i>	<i>Detal</i>	<i>Inne</i>				
75% Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100% Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	51% Inmedio Sp. z o.o.	100% PayUp Polska S.A.				
100% DEF Sp. z o.o.	66,6% Lewiatan Holding S.A.	50% Firma Rogala Sp. z o.o.	44% Frisco S.A.				
100% AMBRA Sp. z o.o.	100% Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	100% Eurocash Detal Sp. z o.o.	100% Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.				
100% Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	100% Lewiatan Północ Sp. z o.o.	100% Eurocash Convenience Sp. z o.o.	100% Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.				
100% Jantof Detal Sp. z o.o.	100% Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	100% Kontigo Sp. z o.o.	100% Premium Distributors Sp. z o.o.				
66% Zagłoba Sp. z o.o.	100% Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	100% Duży Ben Sp. zo.o.	100% Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego sp. z o.o.				
	100% Lewiatan Opole Sp. z o.o.	50% FHC-2 Sp. z o.o.	100% Eurocash VC2 Sp. z o.o.				
	100% Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	50% Madas Sp. z o.o.	100% Eurocash VC3 Sp. z o.o.				
	100% Lewiatan Zachód Sp. z o.o.		100% ABC na kołach Sp. z o.o.				
	100% Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.		100% Eurocash Food Sp. z o.o.				
	100% Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.		51% Sushi To Go Sp. z o.o.				
	100% Detal Podlasie Sp. z o.o.		51% Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k.				
	100% EURO SKLEP S.A.		100% 4vapers Sp. z o.o.				
	50% PSD S.A.		100% Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.				
			100% Detal Finanse Sp. z o.o.				

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 (spółka 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 (dawniej 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

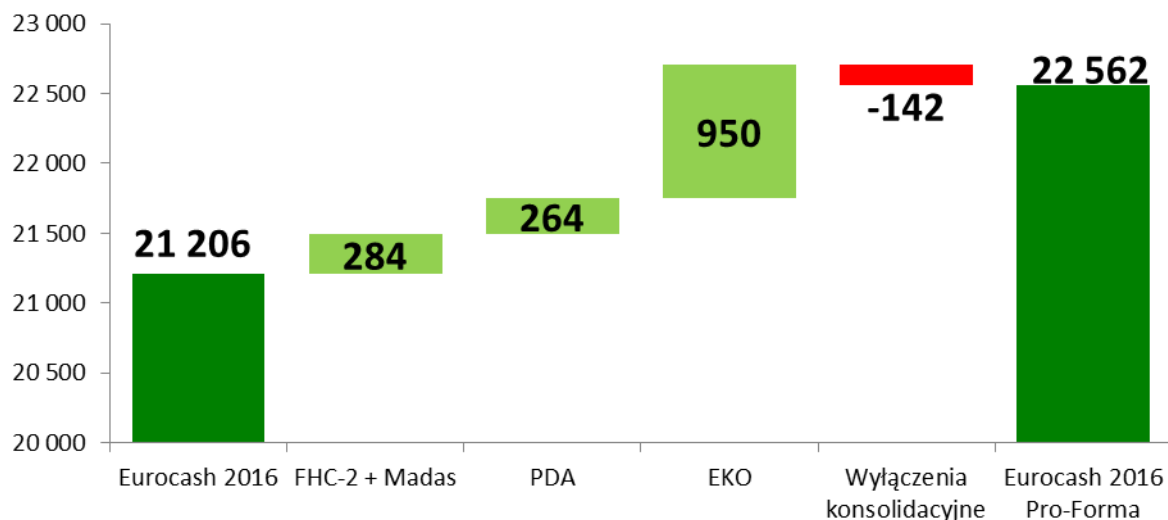
Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie średniookresowej wpływać negatywnie na wyniki Eurocash. Jednakże, potencjalny wzrost wynagrodzeń ma wpływ na cały rynek w Polsce. Z uwagi na fakt, że Spółka realizuje sprzedaż na terenie Polski, jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek z EKO Holding S.A., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami. Spółki z EKO Holding S.A., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. integrowane będą w ramach sieci Delikatesy Centrum, natomiast PDA Sp. z o.o. zostanie zintegrowana z formatem dystrybucji Eurocash Alkohole. Zgodnie z przekazanymi informacjami, sprzedaż spółek w 2016 r. zaprezentowana została na poniższym wykresie.

Wykres 7 Grupa Eurocash: Sprzedaż Grupy Eurocash oraz przejętych spółek (mln zł).

*Rozwój nowych formatów.*

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

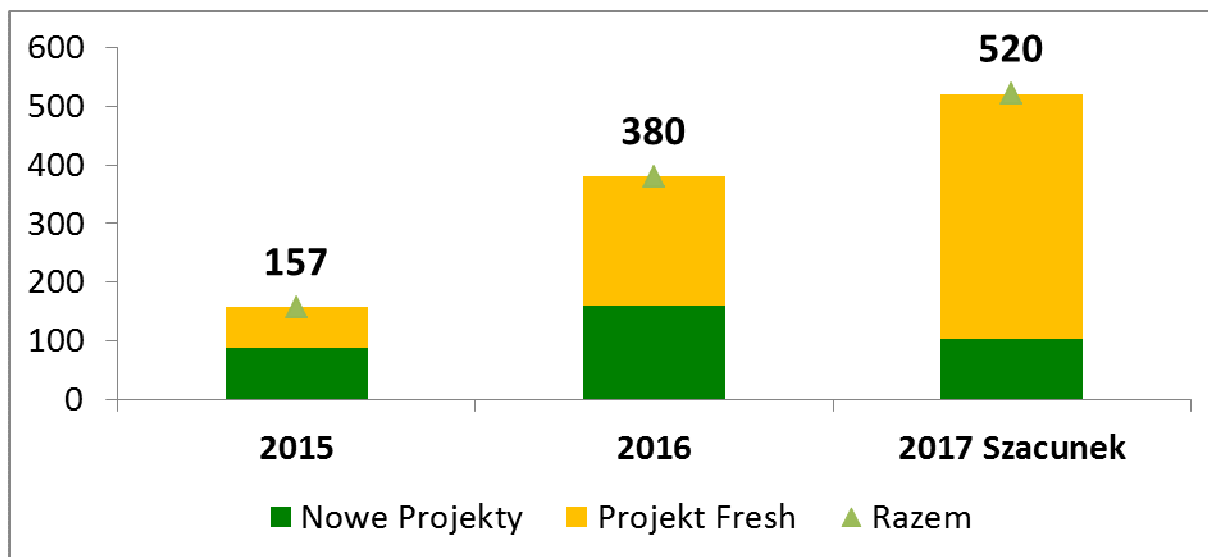
Segment Detaliczny Eurocash

Spółki detaliczne Grupy Eurocash: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz EKO Holding Sp. z o.o. będą tworzyły w 2017 r. nowy detaliczny format dystrybucji o łącznej liczbie sklepów na poziomie 828 placówek i sprzedaży ok. 2 168 mln zł.

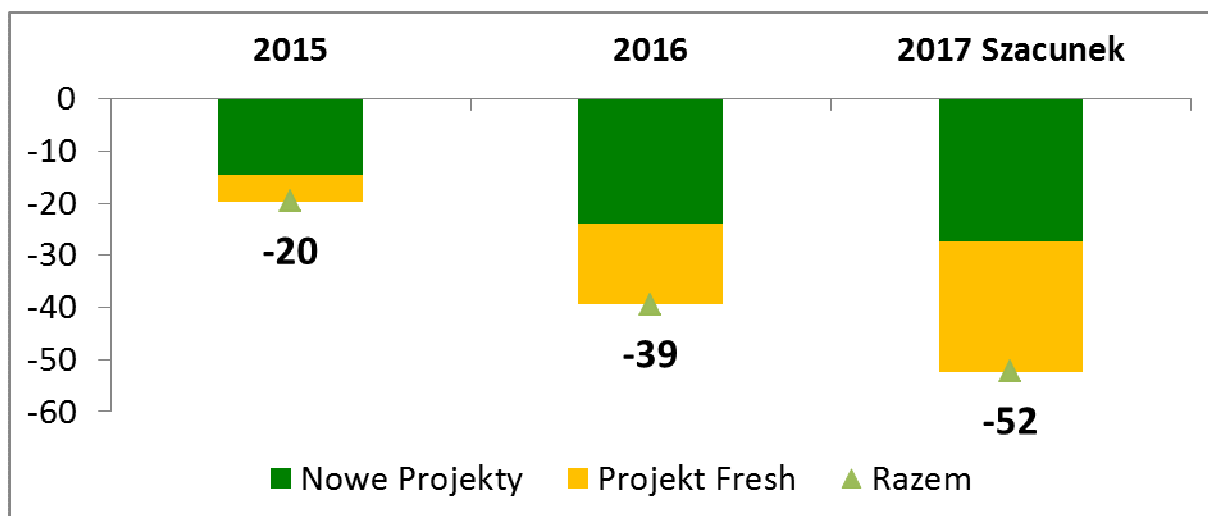
Inwestycja w strategiczne projekty

Grupa Eurocash w celu zapewnienia konkurencyjności niezależnych sklepów spożywczych w Polsce kontynuuje inwestycję w innowacyjne projekty takie jak m.in.: Faktoria Win, Duży Ben, 1 minute, abc na kołach, Kontigo czy też dystrybucja produktów świeżych o wysokiej jakości. W 2016 r. projekty te wykazały ujemną EBITDA na poziomie 39 mln zł, natomiast w 2017 r. szacowany wpływ na EBITDA Grupy wyniesie ok. 52 mln zł. Projekt Faktoria win z uwagi na osiągniętą dojrzałość i realizowanie EBITDA na poziomie dodatnim, w 2017 r. zaprzestanie być uwzględniany w segmencie Nowych Projektów.

Wykres 8 Grupa Eurocash: Sprzedaż zrealizowana przez Nowe Projekty oraz Projekt Fresh (mln zł).



Wykres 9 Grupa Eurocash: EBITDA zrealizowana przez Nowe Projekty oraz Projekt Fresh (mln zł).



Restrukturyzacja formatu Eurocash Cash&Carry

W latach 2014-2016 liczba placówek Eurocash Cash&Carry zwiększyła się o 32, przy czym sprzedaż formatu pozostała w tym okresie na stabilnym poziomie. Brak wzrostu sprzedaży i jednocześnie wyższy poziom kosztów stałych formatu był głównym powodem spadku EBITDA formatu Eurocash Cash&Carry w 2016 r. o 32 mln zł w porównaniu do 2015 r. W związku z tym Zarząd Eurocash podjął decyzję, że w 1 kwartale 2017 r. zostaną zamknięte 3 placówki, po czym zostanie przeprowadzona analiza sprzedaży oraz zachowań klientów formatu. Po analizie efektów, z każdym kolejnym kwartałem podejmowana będzie decyzja o ewentualnym zamknięciu kolejnych placówek. Zarząd

Eurocash oczekuje, że w ciągu 2 lat maksymalna liczba potencjalnych zamknięć nie będzie większa niż 17 placówek Cash & Carry.

Ekspansja organiczna.

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2017 r.:

- Struktura sieci hurtowni dyskontowych Cash&Carry będzie podlegać weryfikacji. W 1 kwartale 2017 r. Zarząd przewiduje zamknięcie 3 hurtowni, po czym zostanie podjęta decyzja o potencjalnej dalszej restrukturyzacji.
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 80 placówek

3.3 Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka finansowe zostały opisane w nocie nr 34 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 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 2016 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział wynosił ok. 39%. 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 Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa 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 2016 r. było 1820 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 2016 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 informacji dodatkowej jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. 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 2016

mln zł	2016	2015	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 225,19	13 750,72	3,45%
EBITDA (EBIT+amortyzacja) <i>(Marża EBITDA %)</i>	246,47 1,73%	300,33 2,18%	-17,93% -0,45 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT <i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	134,98 0,95%	197,39 1,44%	-31,62% -0,49 p.p.
Zysk brutto	125,01	527,89	-76,32%
Zysk netto <i>(Rentowność zysku netto %)</i>	102,61 0,72%	500,68 3,64%	-79,51% -2,92 p.p.

Sprzedaż Eurocash w 2016 r. sięgnęła 14 225,19 mln zł, EBITDA wyniosła 246,47 mln zł, a zysk netto 102,61 mln zł. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń.

4.3 Rachunek zysków i strat

Analiza rentowności

Tabela 5 Eurocash S.A.: Wyniki finansowe za 2016 r.

mln zł	2016	2015	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 225,19	13 750,72	3,45%
Zysk brutto na sprzedaży	1 560,61	1 523,46	2,44%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,97%	11,08%	-0,11 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	246,47	300,33	-17,93%
(Marża EBITDA %)	1,73%	2,18%	-0,45 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	134,98	197,39	-31,62%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,95%	1,44%	-0,49 p.p.
Zysk brutto	125,01	527,89	-76,32%
Zysk netto	102,61	500,68	-79,51%
(Rentowność zysku netto %)	0,72%	3,64%	-2,92 p.p.

Jednostkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła w 2016 r. 10,97%, o 0,11 p.p. mniej niż w 2015 r. EBITDA spadła do poziomu 246,47 mln zł w 2016 r. z 300,33 mln zł w 2015 r. Marża EBITDA spadła w całym roku 2016 o 0,45 p.p. i wyniosła 1,73%. Zysk netto wyniósł w 2016 r. 102,61 mln zł, w porównaniu z 500,68 mln zł w 2015 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 6 Eurocash S.A.: Struktura aktywów

	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 716,66	53,39%	2 651,11	52,84%
Wartość firmy	862,82	31,76%	862,82	32,55%
Wartości niematerialne	541,47	19,93%	551,86	20,82%
Rzeczowe aktywa trwałe	445,21	16,39%	461,88	17,42%
Nieruchomości inwestycyjne	0,99	0,04%	1,00	0,04%
Inwestycje w jednostkach zależnych	825,06	30,37%	736,67	27,79%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	38,38	1,41%	34,53	1,30%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0,06	0,00%	0,06	0,00%
Należności długoterminowe	1,89	0,07%	1,87	0,07%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,79	0,03%	0,42	0,02%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 371,83	46,61%	2 365,81	47,16%
Zapasy	799,00	33,69%	733,50	31,00%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 310,85	55,27%	1 163,57	49,18%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7,64	0,32%	10,59	0,45%
Pozostałe należności krótkoterminowe	90,22	3,80%	59,96	2,53%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	35,43	1,49%	334,23	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93,02	3,92%	42,71	1,81%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35,67	1,50%	21,25	0,90%
Razem aktywa	5 088,49	100,00%	5 016,92	100,00%

Tabela 7 Eurocash S.A.: Struktura pasywów

mln zł	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Kapitał własny	1 095,93	21,54%	1 187,11	23,66%
Kapitał zakładowy	139,10	12,69%	138,83	11,69%
Kapitał zapasowy	840,20	76,67%	468,72	39,48%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6,31)	-0,58%	(10,64)	-0,90%
Opcja nabycia/sprzedaży udziałów	(69,19)	-6,31%	-	0,00%
Niepodzielony wynik finansowy	192,14	17,53%	590,20	49,72%
Zobowiązania długoterminowe	255,63	6,40%	180,43	4,71%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	149,31	58,41%	153,55	85,10%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	70,02	46,90%	0,97	0,53%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33,42	13,07%	23,02	12,76%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2,89	1,13%	2,89	1,60%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 736,92	93,60%	3 649,39	95,29%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	738,50	19,76%	675,95	18,52%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	50,66	1,36%	37,55	1,03%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 750,36	73,60%	2 725,18	74,68%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	33,42	0,89%	61,14	1,68%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63,73	1,71%	59,10	1,62%
Pozostałe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100,25	2,68%	90,47	2,48%
Zobowiązania i rezerwy	3 992,56	78%	3 829,81	76,34%
Razem pasywa	5 088,49	100,00%	5 016,92	100,00%

Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia i gwarancje

Umowy kredytowe

Informacje nt umów kredytowych zawartych przez Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 20 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r.

Udzielone pożyczki

W 2016 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 33 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r.

Emisja papierów wartościowych w 2016 r.

Emisja akcji

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2016 roku a 31 grudnia 2016 roku wyemitowano 267 050 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła:

- 140,00 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych
- 21,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych

Informacje o programach motywacyjnych oparte na emisji akcji Eurocash zostały przedstawione w pkt. 6.7 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

4.6 Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash za 2016 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 8 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2016 r.

mln zł.	2016	2015
Przepływy z działalności operacyjnej	40,48	774,17
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	<i>125,01</i>	<i>527,89</i>
<i>amortyzacja</i>	<i>111,49</i>	<i>102,93</i>
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	<i>(206,49)</i>	<i>466,55</i>
<i>inne</i>	<i>9,03</i>	<i>(324,17)</i>
Przepływy z działalności inwestycyjnej	110,31	54,46
Przepływy z działalności finansowej	(100,47)	(812,70)
Przepływy pieniężne razem	50,32	15,92

Łączne przepływy pieniężne w 2016 r. wyniosły 50,32 mln zł. W porównaniu z poprzednim rokiem przepływy z działalności operacyjnej były niższe z uwagi na fakt, iż w 2015 r. przepływy te zostały wygenerowane poprzez znaczącą redukcję poziomu zapasów. W 2016 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatkowo pod wpływem wyższej sprzedaży kredytowej do klientów obsługiwanych przez formaty dowożące towar a także niższego udziału sprzedaży gotówkowej w przychodach Eurocash.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 9 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2016 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2016	2015
1.Cykl rotacji zapasów	20,56	19,47
2.Cykl rotacji należności	33,73	30,89
3.Cykl rotacji zobowiązań	79,48	81,35
4.Cykl operacyjny (1+2)	54,28	50,36
5.Konwersja gotówki (4-3)	(25,20)	(30,99)

Cykl konwersji gotówki w 2016 r. wyniósł -25,20 dni w porównaniu z -30,99 dni w 2015 r. Negatywny wpływ na cykl konwersji gotówki miała przede wszystkim wolniejsza rotacja należności.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Eurocash S.A. generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2016 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 34 w części raportu zawierającej jednostkowe sprawozdania finansowe.

4.7 Działalność inwestycyjna

Główne inwestycje zrealizowane w 2016 r.

W 2016 r. największy udział w wydatkach inwestycyjnych miały wydatki związane z rozwojem organicznym Eurocash, w szczególności z inwestycjami w hurtownie Cash&Carry oraz rozwojem działalności sieci franczyzowej Delikatesy Centrum.

Tabela 10 Eurocash S.A.: Główne obszary inwestycyjne Eurocash w 2016 r.

<i>mln zł</i>	2016	2015
Łączne wydatki inwestycyjne	192,88	111,82

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2016 r. są związane z:

- Rozwojem organicznym w ramach istniejących jednostek biznesowych, w tym w szczególności:
 - rozwojem sieci franczyzowej Delikatesy Centrum, w tym planami pozyskania do sieci ok. 80 sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum.
 - inwestycją w nowoczesne systemy sprzedażowe w sklepach sieci Delikatesy Centrum
 - otwarciem dwóch nowych centrów dystrybucyjnych w Krakowie i Sosnowcu w zastępstwie magazynów w Będzinie i Czeladzi.
- 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 2016 r.

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2016 roku a 31 grudnia 2016 roku wyemitowano 267 050 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 kwietnia 2016 roku, w dniu 31 maja 2016 r. osoby, które na dzień 11 maja 2016 r. były posiadaczami akcji Eurocash S.A. otrzymały dywidendę w wysokości 1,00 zł na jedną akcję Spółki, co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 139 084 436,00zł.

5. INFORMACJE DODATKOWE

5.1 Sprawy sporne

W okresie 2016 r. Spółka Eurocash nie była 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 2016 r. zostały zawarte następujące umowy istotne dla działalności Eurocash:

Nabycie udziałów w Firmie Rogala

W dniu 29 stycznia 2016 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 18 września 2014 r. (por. raport bieżący nr 46/2014), Eurocash zawarł z Hadrick Investments sp. z o.o., p. Jerzym Rogalą, p. Ewelina Wójcik-Rogala oraz Firmą Rogala sp. z o.o. („Firma Rogala”) umowę zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym Firmy Rogala, jednym z największych franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum. Nabycie udziałów umożliwi budowę długoterminowego partnerstwa z jednym z głównych franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum prowadzącym pod tą marką 63 sklepy detaliczne, co zapewni dalszy stabilny rozwój oraz wzrost przychodów Grupy Eurocash.

Nabycie udziałów w FHC-2 i Madas

W dniu 16 grudnia 2016 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 15 kwietnia 2016 r., Eurocash zawarł z udziałowcami spółek FHC-2, M. Stodółka i Wspólnicy spółka jawna, FHC-2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Fructar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Madas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, FHC-3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, umowę zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym FHC-2 sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. z siedzibami w Krośnie. Nabywane spółki prowadzą łącznie 48 sklepów detalicznych w ramach sieci Delikatesy Centrum w południowo-wschodniej Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją łączna sprzedaż nabywanych spółek wyniosła w 2016 r. ok. 284 mln zł.

Nabycie spółki PDA

W dniu 30 grudnia 2016 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 21 kwietnia 2015 r., Eurocash nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polska Dystrybucja Alkoholii Sp. z o.o. Nabycie spółki pozwoli Grupie Eurocash na zwiększenie udziałów w dystrybucji napojów alkoholowych w Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją spółka zrealizowała w 2016 r. obrót na poziomie ok. 264 mln zł.

Nabycie 100% akcji EKO Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash nabył 100% akcji EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej („EKO”). EKO wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć 248 sklepów spożywczych w południowo-zachodniej Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją spółka zrealizowała w 2016 r. obrót na poziomie ok. 950 mln zł.

Zawarcie znaczącej umowy ze spółką Marie Brizard Wine&Spirits sp. z o.o.

W dniu 29 listopada 2016 r. Eurocash zawarł z Marie Brizard Wine&Spirits Polska sp. z o.o. („MBWS”), jako dostawcą, oraz Eurocash Serwis sp. z o.o., jako dystrybutorem (razem z Eurocash „Dystrybutorzy”), umowę dystrybucji napojów alkoholowych.

MBWS specjalizuje się w produkcji i sprzedaży hurtowej alkoholi mocnych.

Umowa stanowi kontynuację współpracy pomiędzy Grupą Eurocash i MBWS oraz zwiększa wielkość dystrybucji produktów oferowanych przez MBWS przez Grupę Eurocash.

Umowa przewiduje kary umowne, które mogą być płatne przez MBWS w przypadku pogorszenia warunków sprzedaży produktów w stosunku do warunków określonych w Umowie. Umowa nie określa maksymalnej wysokości kar umownych. Umowa uprawnia Dystrybutorów do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wartość należnej kary umownej.

Umowa została zawarta na okres 3 lat; po jego upływie, Umowa przekształca się w zawartą na czas nieokreślony (pod warunkiem, że żadna ze stron nie zgłosi zamiaru zakończenia współpracy).

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów handlowych.

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.

W 2016 r. Eurocash nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

5.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2016 r. Eurocash nie zawarł transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 2016 r. ani 2017 r.

5.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 22 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 22 lutego 2017 r. Pana Przemysława Ciasia na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W 2016r. nie miały miejsca żadne inne 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 kontrolę nad Eurocash (Politra B.V. s.a.r.l), 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 2016 zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na podstawie umowy zawartej dnia 24 czerwca 2016 r. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2015 zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na podstawie umowy zawartej dnia 30 września 2015 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 11 Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

tys. zł	2016	2015
Badanie sprawozdań finansowych	580,0	480,0
Przegląd sprawozdań finansowych	250,0	220,0
Inne	15,0	17,5
Razem	845,0	717,5

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 https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2016 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” zgodnie z oświadczeniem zamieszczonym na stronie internetowej <http://eurocash.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

6.2 Informacje o akcjonariacie

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z tabelą poniżej.

Tabela 12 Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r.

Akcjonariusz	31.12.2016				31.12.2015			
	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	43,58%	60 615 240	43,58%	60 615 240	43,66%	60 615 240	43,66%
Pozostali	78 481 121	56,42%	78 481 121	56,42%	78 214 071	56,34%	78 214 071	56,34%
Razem	139096361	100,00%	139096361	100,00%	138829311	100,00%	138829311	100,00%

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

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31.12.2016 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 13 Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

Zarząd	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
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	50 000
Katarzyna Kopaczewska	330 000	305 000	0	25 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	300 500	0	25 000
Pedro Martinho	818 050	843 050	0	0
Jacek Owczarek	58 500	33 500	0	25 000
David Boner	0	0	0	0
Przemysław Ciaś	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

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

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
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

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. S.a.r.l., zorganizowana i działająca zgodnie z prawem holenderskim lub jakikolwiek jej następcą prawnym 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zaprezentowano poniżej:

Tabela 15 Skład zarządu Spółki w roku 2016

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

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

W dniu 22 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 22 lutego 2017 r. Pana Przemysława Ciasia na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

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 2016 r. Członkom Zarządu Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 31

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. S.a.r.l. (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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. przedstawiał się jak w tabeli poniżej.

Tabela 16 Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2016 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 oraz Eduardo Aguinaga de Moraes powołani przez akcjonariusza Politra B.V., którzy złożyli oświadczenia, iż spełniają kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Tym samym, 4 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 2016 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 31.

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: Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Przewodniczący Komitetu Audytu), Eduardo Aguinaga de Moraes (Członek Komitetu Audytu), Jacek Sz wajcowski (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: Eduardo Aguinaga de Moraes (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń). Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

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

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

Walne Zgromadzenie

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

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

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

Na każdym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego

Zgromadzenia. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym (rocznym) Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są na nim omawiane sprawy finansowe Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej, Zarząd oraz biegły rewident powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie, notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia, przedstawiciele mediów. Inne osoby mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za zgodą przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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 2015.

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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 3 z dnia 26 listopada 2012 w sprawie Ósmego, Dziewiątego i Diesiątego 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:

- **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 2016 r., nie rozpoznano kosztów związanych z wyceną istniejących programów motywacyjnych, podczas gdy w 2015 r. było to 1 013 543 zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd Spółki Dominującej systematycznie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Spółki Dominującej stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Eurocash S.A. w 2016 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

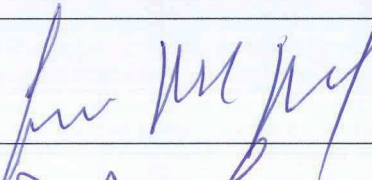

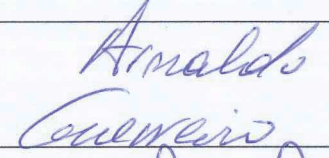
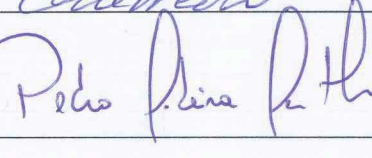
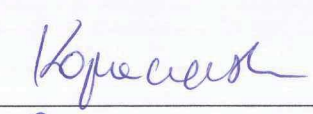
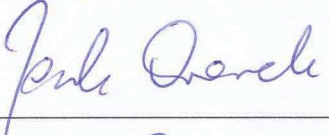

7.2 Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. - 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	15 marca 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	15 marca 2017	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	15 marca 2017	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	15 marca 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	15 marca 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	15 marca 2017	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	15 marca 2017	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 EUR	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	14 225 192 888	13 750 715 992	3 260 789 201	3 286 578 549
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	134 977 272	197 393 556	30 940 349	47 179 320
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	125 010 194	527 891 583	28 655 632	126 172 132
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	102 614 073	500 681 214	23 521 851	119 668 542
Zysk (strata) netto	102 614 073	500 681 214	23 521 851	119 668 542
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 480 904	774 170 775	9 279 290	185 035 679
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	110 310 155	54 455 174	25 285 996	13 015 410
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(100 474 074)	(812 704 819)	(23 031 306)	(194 245 756)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	50 316 986	15 921 130	11 533 979	3 805 332
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 023 791	138 697 752	139 023 791	138 697 752
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 120 988	138 761 353	139 120 988	138 761 353
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,74	3,61	0,17	0,86
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,74	3,61	0,17	0,86
Średni kurs PLN / EUR*			4,3625	4,1839
	na dzień 31.12.2016 PLN	na dzień 31.12.2015 PLN	na dzień 31.12.2016 EUR	na dzień 31.12.2015 EUR
Aktywa	5 088 491 488	5 016 924 491	1 150 201 512	1 177 267 275
Zobowiązania długoterminowe	255 634 872	180 427 849	57 783 651	42 339 047
Zobowiązania krótkoterminowe	3 736 923 837	3 649 385 875	844 693 453	856 361 815
Kapitał własny	1 095 932 779	1 187 110 767	247 724 408	278 566 413
Kapitał zakładowy	139 096 361	138 829 311	31 441 311	32 577 569
Liczba akcji zwykłych	139 096 361	138 829 311	139 096 361	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 530 636	139 530 636	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,88	8,55	1,78	2,01
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,85	8,51	1,78	2,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	139 084 436	109 451 447	31 438 616	25 683 784
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,00	0,79	0,23	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,4240	4,2615

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za rok 2016.

** 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 2015 rok wypłacono do dnia 31 maja 2016 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 11 maja 2016 roku.



Eurocash S.A.

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań, Polska
Tel. +48 (61) 845 46 00
Faks +48 (61) 845 46 01
poznan@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 2016 r., jednostkowy rachunek zysków lub strat, 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 za jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy 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 nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji 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.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść 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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

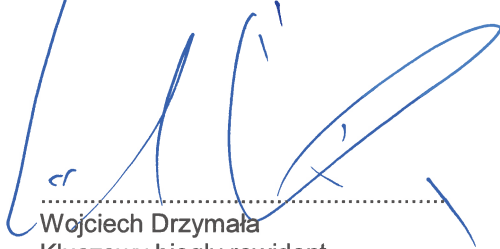
Nasza opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Spółki, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami; oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Wojciech Drzymała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90095
Komandytariusz, Pełnomocnik

15 marca 2017 r.



Eurocash S.A.

Raport z badania jednostkowego

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

Eurocash S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 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



Eurocash S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

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:	139.096.361,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

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

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 lutego 2017 r. na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Przemysław Ciaś.

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



Eurocash S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 19 kwietnia 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 500.681.214,00 złotych będzie podzielony następująco:

- 361.596.778,00 złotych postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy,
- 139.084.436,00 złotych postanowiono przeznaczyć na dywidendę.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 kwietnia 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

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 24 czerwca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały 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 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 21 listopada do 2 grudnia 2016 r. oraz od 23 stycznia do 10 lutego 2017 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego.



Eurocash S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezaistnieniu 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 wymogi niezależności od badanej Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w 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 2016 r. poz. 1000) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

Eurocash S.A.

 Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwale (długoterminowe)	2 716 658,9	53,4	2 651 110,5	52,8
Wartość firmy	862 819,8	17,0	862 819,8	17,2
Wartości niematerialne	541 468,9	10,6	551 860,7	11,0
Rzeczowe aktywa trwale	445 211,8	8,7	461 882,7	9,2
Nieruchomości inwestycyjne	988,5	0,0	1 004,2	0,0
Inwestycje w jednostkach zależnych	825 056,5	16,2	736 667,4	14,7
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	38 375,3	0,8	34 529,8	0,7
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58,7	0,0	58,7	0,0
Należności długoterminowe	1 891,5	0,0	1 869,8	0,0
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	787,9	0,0	417,4	0,0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 371 832,6	46,6	2 365 814,0	47,2
Zapasy	798 998,5	15,7	733 502,5	14,6
Należności z tytułu dostaw i usług	1 310 850,7	25,8	1 163 571,9	23,2
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 637,1	0,2	10 593,7	0,2
Pozostałe należności krótkoterminowe	90 215,1	1,8	59 959,8	1,2
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	35 432,6	0,7	334 228,3	6,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 674,5	0,7	21 250,7	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 024,1	1,8	42 707,1	0,9
SUMA AKTYWÓW	5 088 491,5	100,0	5 016 924,5	100,0
PASYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny	1 095 932,8	21,5	1 187 110,8	23,7
Kapitał zakładowy	139 096,4	2,7	138 829,3	2,8
Kapitał zapasowy	840 201,2	16,5	468 723,6	9,3
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 310,7)	0,1	(10 644,3)	0,2
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(69 189,1)	1,4	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	192 135,0	3,8	590 202,2	11,8
Zysk z lat ubiegłych	89 520,9	1,8	89 521,0	1,8
Zysk netto bieżącego roku	102 614,1	2,0	500 681,2	10,0
Zobowiązania	3 992 558,7	78,5	3 829 813,7	76,3
Zobowiązania długoterminowe	255 634,9	5,0	180 427,8	3,6
Długoterminowe zobowiązania finansowe	149 308,9	2,9	153 552,5	3,1
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	70 018,9	1,4	965,0	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 417,4	0,7	23 020,6	0,5
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 889,7	0,1	2 889,7	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	3 736 923,8	73,4	3 649 385,9	72,7
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	738 498,2	14,5	675 945,2	13,5
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	50 656,4	1,0	37 551,5	0,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 750 359,7	54,1	2 725 182,8	54,3
Inne zobowiązania krótkoterminowe	33 423,3	0,7	61 139,6	1,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63 733,7	1,3	59 098,3	1,2
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 252,5	2,0	90 468,5	1,8
SUMA PASYWÓW	5 088 491,5	100,0	5 016 924,5	100,0



Eurocash S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
	Przekształcone*			
Przychody ze sprzedaży	14 225 192,9	100,0	13 750 716,0	100,0
Przychody ze sprzedaży towarów	13 216 626,5	92,9	12 968 489,0	94,3
Przychody ze sprzedaży usług	1 008 566,4	7,1	782 227,0	5,7
Koszt własny sprzedaży	(12 664 587,7)	(89,0)	(12 227 251,9)	(88,9)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(12 664 587,7)	89,0	(12 227 251,9)	88,9
Zysk brutto ze sprzedaży	1 560 605,2	11,0	1 523 464,1	11,1
Koszty sprzedaży	(1 131 751,7)	8,0	(1 054 775,1)	7,7
Koszty ogólnego zarządu	(245 149,8)	1,7	(224 239,0)	1,6
Zysk ze sprzedaży	183 703,7	1,3	244 450,0	1,8
Pozostałe przychody operacyjne	44 238,8	0,3	33 311,7	0,2
Pozostałe koszty operacyjne	(92 965,2)	0,7	(80 368,1)	0,6
Zysk na działalności operacyjnej	134 977,3	0,9	197 393,6	1,4
Przychody finansowe	49 638,2	0,3	415 464,4	3,0
Koszty finansowe	(59 605,3)	0,4	(84 966,4)	0,6
Zysk przed opodatkowaniem	125 010,2	0,9	527 891,6	3,8
Podatek dochodowy	(22 396,1)	0,2	(27 210,4)	0,2
Zysk netto	102 614,1	0,7	500 681,2	3,6

* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 1 do sprawozdania finansowego

Zysk netto na jedną akcję zwykłą

Zysk netto	102 614,1	500 681,2
Średnioważona liczba akcji zwykłych	139 023,8	138 697,8
Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 121,0	138 761,4
- podstawowy	0,74	3,61
- rozwodniony	0,74	3,61



Eurocash S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% zysku netto	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% zysku netto
Zysk netto za rok obrotowy	102 614,1	100,0	500 681,2	100,0
Inne całkowite dochody netto	4 333,5	4,2	3 538,0	0,7
Całkowite dochody ogółem	106 947,6	104,2	504 219,2	100,7

Eurocash S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,7%	3,6%	2,0%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	10,3%	72,9%	45,2%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	33 dni	32 dni	31 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	78,5%	76,3%	84,8%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,6	0,6

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto 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.



Eurocash S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

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 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.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

Wojciech Drzymała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90095
Komandytariusz, Pełnomocnik

15 marca 2017 r.

EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

KOMORNIKI, 15 marca 2017 r.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</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 31.12.2016 roku.....	5
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	6
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 roku	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	9
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku.....	10
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Stosowane zasady rachunkowości	15
3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku	35

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2015 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 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,
David Boner - Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 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>01.01-31.12.2016</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 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Dnia 22 lutego 2017 r. na stanowisko Członka Zarządu powołany został Pan Przemysław Ciaś.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU

		za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	Nota		przekształcone *
Przychody ze sprzedaży		14 225 192 888	13 750 715 992
Przychody ze sprzedaży towarów	24	13 216 626 476	12 968 489 002
Przychody ze sprzedaży usług	24	1 008 566 413	782 226 990
Koszt własny sprzedaży		(12 664 587 741)	(12 227 251 938)
Koszt sprzedanych towarów i usług		(12 664 587 741)	(12 227 251 938)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 560 605 148	1 523 464 054
Koszty sprzedaży	25	(1 131 751 710)	(1 054 775 122)
Koszty ogólnego zarządu	25	(245 149 772)	(224 239 007)
Zysk ze sprzedaży		183 703 666	244 449 925
Pozostałe przychody operacyjne	26	44 238 787	33 311 710
Pozostałe koszty operacyjne	26	(92 965 181)	(80 368 079)
Zysk z działalności operacyjnej		134 977 272	197 393 556
Przychody finansowe	27	49 638 176	415 464 440
Koszty finansowe	27	(59 605 254)	(84 966 414)
Zysk przed opodatkowaniem		125 010 194	527 891 583
Podatek dochodowy	22	(22 396 121)	(27 210 369)
Zysk netto		102 614 073	500 681 214

* patrz nota 1

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto		102 614 073	500 681 214
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28	139 023 791	138 697 752
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28	139 120 988	138 761 353
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	28	0,74	3,61
- rozwodniony	28	0,74	3,61

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zysk netto	102 614 073	500 681 214
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	4 333 575	3 538 044
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 333 575	3 538 044
Całkowite dochody ogółem	106 947 648	504 219 258

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</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 31.12.2016 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa</i>			
<hr/>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 716 658 883	2 651 110 497
Wartość firmy	2	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	2	541 468 892	551 860 667
Rzeczowe aktywa trwałe	3	445 211 824	461 882 685
Nieruchomości inwestycyjne	5	988 495	1 004 191
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	825 056 471	736 667 370
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	7	38 375 300	34 529 802
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	58 723	58 723
Należności długoterminowe	9	1 891 493	1 869 819
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	787 846	417 399
<hr/>			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 371 832 605	2 365 813 994
Zapasy	11	798 998 549	733 502 480
Należności z tytułu dostaw i usług	12	1 310 850 709	1 163 571 931
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	7 637 106	10 593 667
Pozostałe należności krótkoterminowe	12	90 215 076	59 959 761
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	35 432 551	334 228 360
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	35 674 496	21 250 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	93 024 119	42 707 133
Aktywa razem		5 088 491 488	5 016 924 491

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny		1 095 932 779	1 187 110 767
Kapitał zakładowy	16	139 096 361	138 829 311
Kapitał zapasowy		840 201 193	468 723 565
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających		(6 310 705)	(10 644 280)
Opcja nabycia/sprzedaży udziałów		(69 189 100)	-
Niepodzielony wynik finansowy		192 135 030	590 202 171
Zysk z lat ubiegłych		89 520 957	89 520 957
Zysk netto bieżącego okresu		102 614 073	500 681 214
Zobowiązania		3 992 558 708	3 829 813 724
Zobowiązania długoterminowe		255 634 872	180 427 849
Długoterminowe zobowiązania finansowe	21	149 308 867	153 552 495
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	70 018 950	965 072
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	33 417 376	23 020 603
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	2 889 679	2 889 679
Zobowiązania krótkoterminowe		3 736 923 837	3 649 385 875
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	20	738 498 237	675 945 159
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	50 656 437	37 551 481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	2 750 359 676	2 725 182 818
Inne zobowiązania krótkoterminowe	19	33 423 260	61 139 602
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	63 733 692	59 098 290
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	100 252 534	90 468 525
Pasywa razem		5 088 491 488	5 016 924 491

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

		na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Wartość księgową		1 095 932 779	1 187 110 767
Liczba akcji		139 096 361	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji		139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	29	7,88	8,55
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	29	7,85	8,51

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	125 010 194	527 891 583
Korekty:	136 098 869	(219 591 902)
Amortyzacja	111 494 591	102 932 784
Wycena programów motywacyjnych	-	1 013 543
Wynik na działalności inwestycyjnej	3 255 265	5 614 727
Koszty odsetek	54 029 764	72 337 696
Przychody z tytułu odsetek	(9 986 577)	(2 335 946)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	(22 694 173)	(399 154 706)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	261 109 064	308 299 680
Zmiana stanu zapasów	(65 496 068)	328 983 021
Zmiana stanu należności	(145 139 283)	85 026 845
Zmiana stanu zobowiązań	4 140 945	52 536 011
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	7 549 636	20 361 228
Inne korekty	-	(823 439)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	62 164 293	794 383 346
Otrzymane odsetki	1 444 989	969 840
Zapłacone odsetki	(13 068 531)	(19 222 097)
Zapłacony podatek dochodowy	(10 059 848)	(1 960 314)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 480 904	774 170 775
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(30 144 140)	(14 623 605)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	(86 947)	417 855
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(81 895 827)	(88 416 149)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10 169 794	15 802 276
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(3 845 498)	(9 200 000)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(88 389 100)	-
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	(21 000 000)	-
Pożyczki udzielone	(24 355 832)	(16 003 336)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	323 129 026	-
Otrzymane odsetki	4 034 507	117 058
Otrzymane dywidendy i umorzenie udziałów	22 694 173	166 361 075
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	110 310 155	54 455 174
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	10 147 900	5 661 715
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(4 852 862)	2 191 277
Wydatki z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(42 000 000)
Emisja krótkoterminowych papierów wartościowych	21 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	200 000 000	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(147 952 961)	(613 172 726)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 935 716)	(2 673 321)
Pozostałe odsetki	(18 929 698)	(21 521 520)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(18 866 301)	(31 632 543)
Dywidendy wypłacone	(139 084 436)	(109 557 702)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(100 474 074)	(812 704 819)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	50 316 986	15 921 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	42 707 133	26 786 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	93 024 119	42 707 133

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>						
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	138 680 636	327 174 749	-	(14 182 324)	334 100 893	785 773 954
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	500 681 214	500 681 214
Inne całkowite dochody	-	-	-	3 538 044	-	3 538 044
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	3 538 044	500 681 214	504 219 258
Dywidendy	-	-	-	-	(109 557 702)	(109 557 702)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	135 022 233	-	-	(135 022 233)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 013 543	-	-	-	1 013 543
Emisja akcji - programy motywacyjne	148 675	5 513 040	-	-	-	5 661 715
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	148 675	141 548 816	-	-	(244 579 936)	(102 882 445)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	138 829 311	468 723 565	-	(10 644 280)	590 202 171	1 187 110 767
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2016 roku</i>						
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	138 829 311	468 723 565	-	(10 644 280)	590 202 171	1 187 110 767
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	-	102 614 073	102 614 073
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	4 333 575	-	4 333 575
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	4 333 575	102 614 073	106 947 648
Dywidendy	-	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	361 596 778	-	-	(361 596 778)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	267 050	9 880 850	-	-	-	10 147 900
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	(69 189 100)	-	-	(69 189 100)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	267 050	371 477 628	(69 189 100)	-	(500 681 214)	(198 125 636)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	139 096 361	840 201 193	(69 189 100)	(6 310 705)	192 135 030	1 095 932 779

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</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 31.12.2016 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 15 marca 2017 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2017 w dniu 10 stycznia 2017 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 17 marca 2017 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 2016 r.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2016 r.

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 16 „Leasing” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016 - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem zmian do MSSF 12 które obowiązują w stosunku do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później),
- KIMSF 22 „Transakcje w Obcej Walucie oraz Zaliczki” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości Inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Spółka dokonała wstępnej analizy wpływu MSSF 9 na dotychczasowe zasady rachunkowości. Nowy standard będzie mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Ponadto, standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem.

Zarząd Spółki oczekuje, iż MSSF 9 będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, ale ze względu na duży zakres zmian wiarygodne oszacowanie wpływu nie jest możliwe na tym etapie.

Spółka dokonała wstępnej analizy wpływu MSSF 15 na dotychczasowe zasady rachunkowości. Na podstawie przeprowadzonych prac nie zidentyfikowano kwestii, które w istotny sposób wpłyną na wartości przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większego zakresu informacji o sprzedaży i przychodach, w związku z powyższym należy oczekiwać zmian w tym zakresie. Implementacja nowego standardu wpłynie również na zmiany w zakresie prezentacji poszczególnych pozycji bilansowych przez Spółkę. Spółka jest w trakcie prac związanych z analizą wszystkich rodzajów zawieranych umów.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka rozpoczęła proces analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe. Jednakże, następujące kluczowe decyzje dotyczące sposobu implementacji MSSF 16 nie zostały jeszcze podjęte:

- metoda przejścia na MSSF 16: pełna retrospektywna czy też retrospektywna z łącznym efektem pierwszego zastosowania (bez przekształcania danych porównawczych),
- zastosowania lub nie, praktycznego rozwiązania w zakresie niedokonywania ponownej oceny czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, czyli zastosowanie klasyfikacji obecnie stosowanej do umów zawartych przez Spółkę na dzień zastosowania MSSF 16, przy jednoczesnym rozpoznaniu aktywów i zobowiązań związanych z tymi umowami,
- stosowania uproszczeń w zakresie leasingu krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości,
- wyodrębniania jako osobnej pozycji składników aktywów z tytułu prawa użytkowania lub prezentowania ich razem z podobnymi aktywami własnymi.

Zarząd Spółki oczekuje, iż MSSF 16 będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, ale ze względu na powyższe wiarygodne oszacowanie wpływu nie jest możliwe na tym etapie.

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

1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLEN

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

1.5. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Najbardziej istotne szacunki dotyczą utraty wartości składników aktywów i rezerw, które zostały przedstawione w Nocie 4 oraz Nocie 18.

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 2015 roku, poza zmianami przedstawionymi w Nocie 1.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę kapitałową Eurocash S.A. stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne Eurocash Serwis 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., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ 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., 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., Inmedio Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., ABC na Kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., 4Vapers Sp. z o.o., Sushi To Go sp. z o.o., Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k., Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., FHC2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o., Eurocash Food Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o.

Ponadto Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej Frisco S.A. oraz współkontrolowanej Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2. 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 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:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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.

Ponadto wymianę zobowiązań finansowych o zasadniczo różnych warunkach ujmuje się jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Natomiast wymiana zobowiązań finansowych, która nie powoduje zasadniczej zmiany warunków, nie powoduje wyłączenia z ksiąg pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcia nowego zobowiązania finansowego, np. umowy faktoringu odwrotnego zobowiązań handlowych, które nie zmieniają zasadniczo warunków pierwotnych zobowiązań handlowych, nie powodują wyłączenia z ksiąg zobowiązań handlowych i rozpoznania zobowiązań finansowych z tytułu faktoringu.

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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

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

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

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

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

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

(b) pożyczki i należności

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

2.16. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

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

W momencie początkowego 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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wycena na koniec okresu sprawozdawczego należności wyrażonych w walutach obcych

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są na:

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

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

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

2.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.20. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

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

- niespłatenie 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

według wartości godziwej w kapitałach. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości rozpoznane uprzednio w rachunku zysków i strat. Zmiany w utracie wartości związane z wartością pieniądza w czasie są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

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

Aktywa niefinansowe

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

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

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

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

2.21. KAPITAŁ WŁASNY

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe 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 nadwyżkę 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 rezerwowy.

2.22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

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

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

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

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,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 francyzobiorców.

Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy

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

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej

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

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

2.24. KREDYTY I POŻYCZKI

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

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

2.25. REZERWY

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

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

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,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Świadczenie usług

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

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

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

2.27. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

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 ujmowane w rachunku zysków i strat straty na instrumentach zabezpieczających.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

2.29. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Programy płatności w formie akcji własnych umożliwiają pracownikom objęcie akcji Spółki. Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest prezentowana w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego (kapitał zapasowy). Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji dla pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabydą 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 następujących oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

2.32. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

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

2.33. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK ZNAJDUJĄCYCH SIĘ POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

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

2.34. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 ROKU

NOTA NR 1. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Korekta związana jest ze zmianą prezentacyjną dotyczącą alokacji kosztu sprzedanych usług i kosztu sprzedanych towarów.

Tabela nr 1

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Pozycja podlegająca przekształceniu za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Wartość po przekształceniu za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Koszt własny sprzedaży	(12 227 251 938)	-	(12 227 251 938)
Koszt sprzedanych towarów	(12 223 825 137)	(3 426 801)	(12 227 251 938)
Koszt sprzedanych usług	(3 426 801)	3 426 801	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 2

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	862 819 840	30 111 107	298 077 229	241 024 878	6 189 979	-	1 438 223 033
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	14 065 917	-	-	409 097	-	14 475 014
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	636 131	-	-	-	-	636 131
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(1 722)	-	-	-	-	(1 722)
Amortyzacja	-	(17 062 394)	(2 617 000)	(17 537 507)	(1 435 048)	-	(38 651 949)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	862 819 840	27 749 039	295 460 229	223 487 371	5 164 028	-	1 414 680 507
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	862 819 840	27 749 039	295 460 229	223 487 371	5 164 028	-	1 414 680 507
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	28 122 514	-	-	563 959	1 457 667	30 144 140
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	47 252	-	-	252 861	-	300 113
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(3 901)	-	-	-	-	(3 901)
Zmniejszenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(2 760)	(2 760)
Amortyzacja	-	(19 832 218)	(2 000 000)	(17 537 507)	(1 459 642)	-	(40 829 367)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	862 819 840	36 082 686	293 460 229	205 949 864	4 521 206	1 454 907	1 404 288 732

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 2

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU (ciąg dalszy)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>							
Wartość bilansowa brutto	862 819 840	105 582 344	311 916 652	256 297 960	18 980 696	-	1 610 095 570
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(77 833 305)	(16 456 423)	(32 810 589)	(13 816 668)	-	(195 415 064)
Wartość bilansowa netto	862 819 840	27 749 040	295 460 229	223 487 371	5 164 028	-	1 414 680 507
<i>Stan na dzień 31.12.2016 roku</i>							
Wartość bilansowa brutto	862 819 840	133 748 209	311 916 652	256 297 960	19 797 516	1 454 907	1 640 533 162
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(97 665 523)	(18 456 423)	(50 348 096)	(15 276 309)	-	(236 244 431)
Wartość bilansowa netto	862 819 840	36 082 686	293 460 229	205 949 864	4 521 206	1 454 907	1 404 288 732

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:

- 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 znajduje się również znak towarowy „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.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 3.
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	291 454 974	71 425 868	16 940 611	50 183 572	21 824 002	451 829 027
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	11 871 188	30 008 082	1 161 801	31 276 431	16 524 446	90 841 948
Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	16 090 388	898 825	3 188 807	1 295 722	(21 961 860)	(488 118)
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	-	456 801	-	-	456 801
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(3 972 681)	(287 718)	(2 562 962)	(360 398)	(6 611 845)	(13 795 604)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(376 737)	(1 381 269)	(27 535)	(13 470)	(432 906)	(2 231 917)
Amortyzacja	(19 110 407)	(16 704 308)	(5 395 091)	(23 071 028)	-	(64 280 835)
Zmniejszenie z tytułu leasingu	-	-	(448 616)	-	-	(448 616)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	295 956 725	83 959 480	13 313 816	59 310 827	9 341 838	461 882 685
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	295 956 725	83 959 480	13 313 816	59 310 827	9 341 838	461 882 685
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	5 550 066	22 048 909	9 183 281	15 286 600	15 412 023	67 480 880
Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	7 061 451	928 740	11 080	797 174	(9 095 798)	(297 353)
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(10 430 552)	(76 878)	(1 801 558)	(41 576)	(58 000)	(12 408 565)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(404 922)	(140 023)	(13 907)	(154 718)	-	(713 570)
Zmniejszenie z tytułu leasingu	-	-	(82 726)	-	-	(82 726)
Amortyzacja	(20 664 389)	(21 068 050)	(4 336 646)	(24 580 442)	-	(70 649 528)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	277 068 378	85 652 178	16 273 340	50 617 865	15 600 063	445 211 824

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 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 31.12.2015 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	412 377 223	169 885 009	75 234 337	203 678 810	9 341 838	870 517 216
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(116 420 498)	(85 925 530)	(61 920 521)	(144 367 982)	-	(408 634 531)
Wartość bilansowa netto	295 956 725	83 959 480	13 313 816	59 310 827	9 341 838	461 882 685
<i>Stan na dzień 31.12.2016 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	414 153 266	192 645 758	82 530 507	219 566 289	15 600 063	924 495 883
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(137 084 887)	(106 993 580)	(66 257 167)	(168 948 425)	-	(479 284 059)
Wartość bilansowa netto	277 068 378	85 652 178	16 273 340	50 617 865	15 600 063	445 211 824

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje głównie 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 11.051.481 zł (31.12.2015 r.: 13.266.008 zł), a zobowiązanie z tego tytułu wobec leasingodawcy 10.393.813 zł (31.12.2015 r.: 12.329.530 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:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Spółka dokonała oceny na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku.

Następna analiza planowana jest na dzień 31.12.2017 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 31.12.2016 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 110.000.000 zł wg stanu na dzień 31.12.2016 r.

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

Metoda wyceny znaku towarowego według wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży 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. Wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 3 hierarchii.

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 2017-2021, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2016 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2017-2021. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (od 8,71%).

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 31.12.2017 r.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka przeprowadziła również testy na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych wartości firmy wykazanych w sprawozdaniu finansowym w łącznej wartości 862.819.840 zł metodą ustalenia wartości odzyskiwalnej.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 testowanego ośrodka generującego środki pieniężne w oparciu o projekcje finansowe na lata 2017-2021, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2016 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2017-2021. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (w zależności od wartości firmy i związanym z nią rodzajem prowadzonej działalności wynosił on od 7,77% do 12,50%).

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 31.12.2017 r.

NOTA NR 5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Tabela nr 4

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Wartość bilansowa na początek okresu	1 004 191	1 248 917
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(219 644)
Amortyzacja	(15 696)	(25 083)
Wartość bilansowa na koniec okresu	988 495	1 004 191

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 6.
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

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

Tabela nr 5

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Eurocash Serwis 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
Premium Distributors Sp. z o.o.	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa	100,0%	100,0%	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. Sokółska 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
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. I Dywizji Wojska Polskiego 98, 84-230 Rumia	100,0%	100,0%	pełna

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 5

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 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	100,0%	100,0%	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.	ul. Krakowska 47 39-200 Dębica	100,0%	100,0%	pełna
Inmedio Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	51,0%	51,0%	pełna
Eurocash VC3 Sp. z o.o. *	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa	100,0%	100,0%	pełna
Eurocash Detal Sp. z o.o. **	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100,0%	100,0%	pełna
FHC-2 Sp. z o.o.	ul. Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	50%	50%	pełna
Madas Sp. z o.o.	ul. Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	50%	50%	pełna
ABC na kołach Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Duży Ben Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Firma Rogala Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50%	50%	pełna
Polska Dystrybucja Alkoholii Sp. z o.o.	ul. Sempołowska 4 95-200 Pabianice	100%	100%	pełna

* w tym 26,4% bezpośrednio i 73,6% pośrednio poprzez Eurocash Franczyza Sp. z o.o.

** w tym 0,1% bezpośrednio i 99,9% pośrednio poprzez Eurocash Franczyza Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 6

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Stan na początek okresu	736 667 370	790 636 446
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	88 389 100	240 553
nabycia jednostek gospodarczych	87 789 100	-
podwyższenia kapitału zakładowego w jednostkach zależnych	600 000	-
innych zwiększeń	-	240 553
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	(54 209 628)
sprzedaży 50% udziałów jednostki PSD i zmiany klasyfikacji	-	(9 181 679)
umorzenie udziałów Eurocash VC3	-	(45 027 949)
Stan na koniec okresu	825 056 471	736 667 370

W 2016 r. Eurocash nabył 100% udziałów w spółce „Polska Dystrybucja Alkoholi” Sp. z o.o. oraz 50% udziałów w spółkach Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o. za łączną kwotę 87.789.100 zł. Na podstawie analizy przeprowadzonej przez Spółkę, zgodnie z MSSF 10, Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o. są jednostkami zależnymi kontrolowanymi przez Eurocash S.A. biorąc pod uwagę m.in. posiadane udziały, zapisy umowy franczyzowej oraz zapisy umowy nabycia udziałów wiążące strony.

NOTA NR 7.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

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

Tabela nr 7

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa spółki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
FRISCO S.A.	ul. Omulewska 27 04-128 Warszawa	44,14%	44,14%	praw własności
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa	50,00%	50,00%	praw własności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 8

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Stan na początek okresu	34 529 802	-
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	3 845 498	34 529 802
Nabycia udziałów jednostek stowarzyszonych	3 845 498	29 803 838
Zmiany klasyfikacji 50% udziałów w PSD	-	4 725 965
Stan na koniec okresu	38 375 300	34 529 802

W 2016 r. spółka Eurocash S.A. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółki Frisco S.A. nabyła 1.075.844 nowych akcji zwykłych Frisco S.A. za kwotę 3.845.498 zł.

**NOTA NR 8.
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

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

Tabela nr 9

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	58 723
	58 723	58 723

**NOTA NR 9.
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 10

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	1 820 290	1 717 617
Pozostałe należności długoterminowe	71 202	152 202
	1 891 493	1 869 819

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 10.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 11

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Koncesje na alkohol	-	133 510
Czynsze	314 820	36 225
Odsetki z tytułu leasingu	26 436	43 091
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	446 590	204 573
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	787 846	417 399

NOTA NR 11.

ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 12

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Towary	798 772 326	733 250 494
Materiały	226 223	251 987
Zapasy ogółem, w tym	798 998 549	733 502 480
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	90 000 000	230 000 000

Tabela nr 13

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	11 441 467	13 877 930
- zwiększenia	4 698 025	5 401 647
- zmniejszenia	(6 868 952)	(7 838 111)
Stan na koniec okresu	9 270 540	11 441 467

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 14

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	1 310 850 709	1 163 571 931
Sprzedaż kredytowa	791 924 046	679 652 953
Należności od dostawców*	488 158 115	440 308 117
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania **	26 515 066	31 367 928
Opłaty marketingowe od sieci abc	3 996 407	3 617 205
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	46 403 144	49 262 055
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(46 146 069)	(40 636 327)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 637 106	10 593 667
Pozostałe należności	90 215 076	59 959 761
Rozliczenie z tytułu VAT	19 845 754	34 709 124
Należności na drodze sądowej	52 280 153	50 461 259
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	539 836	760 229
Należności od pracowników	862 790	908 188
Zaliczki na nabycie udziałów	26 500 000	-
Należności z tytułu ubezpieczeń	999 424	597 016
Inne należności	37 368 399	18 537 059
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(48 181 280)	(46 013 115)
Należności ogółem, z tego:	1 408 702 891	1 234 125 359
- część krótkoterminowa	1 408 702 891	1 234 125 359

* 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 od franczyzobiorców przekazane do finansowania dotyczą należności z tytułu dostaw i usług od franczyzobiorców, które zostały objęte umowami faktoringu z regresem.

**NOTA NR 13.
POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 15

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Pożyczki udzielone jednostce zależnej	29 732 551	334 228 360
Pożyczki udzielone innym podmiotom	5 700 000	-
	35 432 551	334 228 360

Zmniejszenie wartości pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych wynika ze spłaty pożyczek udzielonych jednostkom zależnym Eurocash Franczyza Sp. z o.o. i Eurocash VC3 Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 16

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Koncesje na sprzedaż alkoholu	11 299 278	2 982 262
Rozwój sieci franczyzowej	7 053 193	-
Najem lokali handlowych	3 745 562	2 492 241
Ubezpieczenia	2 408 057	2 408 729
Czynsze	2 027 003	3 269 252
Pośrednictwo	1 364 024	1 787 478
Dzierżawa oprogramowania	824	1 822 982
Media	4 194	237 342
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7 772 362	6 250 376
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	35 674 496	21 250 661

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

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

Tabela nr 17

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne		
środki pieniężne w banku	4 826 272	6 158 506
środki pieniężne w kasie	1 505 167	1 172 767
środki pieniężne w drodze	43 242 682	23 153 274
krótkoterminowe depozyty pieniężne	43 369 471	12 214 083
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	75 528	-
inne	5 000	8 503
Środki pieniężne ogółem	93 024 119	42 707 133

**NOTA NR 16.
KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Tabela nr 18

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Liczba akcji	139 096 361	138 829 311
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał zakładowy (opłacony)	139 096 361	138 829 311

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy składał się ze 139.096.361 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,
- 415.725 akcji na okaziciela serii M 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 19

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	31.12.2016				31.12.2015			
	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	43,58%	60 615 240	43,58%	60 615 240	43,66%	60 615 240	43,66%

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

Tabela nr 20

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Kapitał zakładowy na początek okresu	138 829 311	138 680 636
Zwiększenia kapitału zakładowego w okresie	267 050	148 675
Realizacja programów motywacyjnych dla pracowników	267 050	148 675
Kapitał zakładowy na koniec okresu	139 096 361	138 829 311

W roku 2016 zostało wyemitowanych 267.050 akcji zwykłych w związku z wykonaniem opcji na akcje, które zostały przyznane kluczowym pracownikom w ramach programów motywacyjnych (2015 r.: 148.675 akcji). Opcje były wykonywane po cenie 38,00 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 19 kwietnia 2016 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2015 rok w kwocie 500.681.214 zł. Część zysku w kwocie 139.084.436 zł przeznaczono na dywidendę, którą wypłacono w dniu 31 maja 2016 roku. Pozostała część zysku netto została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

**NOTA NR 17.
OPCJE NA AKCJE**

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

Tabela nr 21

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	701 325	38,00
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(267 050)	38,00
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	434 275	38,00
w tym:		
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	434 275	38,00

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

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

Spółka wyemituje łącznie 102.000 obligacji imiennych w trzech seriach:

- 34.000 obligacji imiennych Serii I o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania i objęcia 25 akcji zwykłych na okaziciela Serii M z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki (Ósmy Program),
- 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 (Dziewiąty Program), 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 (Dziesiąty Program).

Obligacje nie są oprocentowane.

Ze względu na fakt, iż warunek dotyczący osiągnięcia skonsolidowanej EBITDA w 2013 r. na poziomie co najmniej 565.000.000 zł nie został spełniony, Dziewiąty Program Motywacyjny i Premiowy nie został wdrożony.

Ze względu na fakt, iż warunek dotyczący osiągnięcia skonsolidowanej EBITDA w 2014 r. na poziomie co najmniej 638.000.000 zł nie został spełniony, Dziesiąty Program Motywacyjny i Premiowy nie został wdrożony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii M wynosić będzie 38 zł.

Spółka wyceniła wartość Ósmego Programu Motywacyjnego dla obligacji serii I na kwotę 19.764,0 tys. zł. Wartość ta była rozliczana począwszy od 1 stycznia 2013 roku przez okres 26 miesięcy. Do dnia 31 grudnia 2016 r. nie wykorzystano 17.371 obligacji serii I dających prawo do objęcia 434.275 akcji serii M. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 objęto 267.050 akcji zwykłych serii M.

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

Tabela nr 22
WYCENA OPCJI NA DZIEŃ 31.12.2016

	8 program motywacyjny
Stopa wolna od ryzyka	2,34%
Zmienność	34,93%
Okres trwania opcji w latach	1,70
Cena realizacji opcji	38,00
Cena bazowa opcji	61,00
Liczba opcji	850 000
Wskaźnik rotacji pracowników	6%
Koszt całkowity	19 764 084

Łączne koszty programów opcyjnych obciążające jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki wyniosły w 2016 roku 0 zł (2015 r.: 1.013.543 zł).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 18.
REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

Tabela nr 23

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 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 01.01.2015 roku	53 955 179	144 714	3 386 371	28 608 109	5 980 917	37 936 020	130 011 312
Zwiększenia	11 232 486	-	2 590 156	2 597 053	1 178 996	8 083 415	25 682 107
Zmniejszenia	(3 199 696)	(37 227)	-	-	-	-	(3 236 923)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2015 roku, w tym:	61 987 969	107 487	5 976 527	31 205 162	7 159 913	46 019 436	152 456 495
- krótkoterminowe	59 098 290	107 487	5 976 527	31 205 162	7 159 913	46 019 436	149 566 816
- długoterminowe	2 889 679	-	-	-	-	-	2 889 679
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2016 roku	61 987 969	107 487	5 976 527	31 205 162	7 159 913	46 019 436	152 456 495
Zwiększenia	14 591 401	-	368 625	-	652 935	13 915 940	29 528 901
Zmniejszenia	(9 955 999)	(16 780)	-	(5 136 710)	-	-	(15 109 489)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2016 roku, w tym:	66 623 372	90 707	6 345 152	26 068 453	7 812 846	59 935 376	166 875 906
- krótkoterminowe	63 733 693	90 707	6 345 152	26 068 453	7 812 846	59 935 376	163 986 227
- długoterminowe	2 889 679	-	-	-	-	-	2 889 679

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 24

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66 623 371	61 987 969
Rezerwa na koszty reklamy i marketingu	26 068 453	31 205 162
Rezerwa na odsetki	11 217 458	9 052 400
Rezerwa na media	7 812 847	7 159 913
Rezerwa na sprawy sądowe	10 640 849	7 753 568
Rezerwa na koszty doradztwa i audytu	2 528 711	2 090 365
Rezerwa na koszty transportu	6 345 152	5 976 527
Rezerwa na czynsze	4 441 745	2 227 245
Koncesje	3 060 575	1 545 599
Rezerwa na prace modernistyczne IT	1 460 943	930 189
Rezerwa na prowizje hurtowni agencyjnych	90 707	107 487
Pozostałe rezerwy	26 585 095	22 420 070
	166 875 906	152 456 494
- część długoterminowa	2 889 679	2 889 679
- część krótkoterminowa	163 986 227	149 566 815

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 3 082 119 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, rezerwy na urlopy i rezerwy na premie).

Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuarusza. W wycenie aktuarialnej przyjęto m.in. stopy dyskontowe 3,0%, wzrost płac 3,0%. Kwota 2 889 679 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 2016 r.

Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z nieuregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2016 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2016 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 19.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

Tabela nr 25

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 750 359 676	2 725 182 818
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	2 674 131 499	2 635 880 726
Zobowiązania z tytułu usług	76 228 178	89 302 091
Zobowiązania inne	103 442 209	62 104 674
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 619 198	20 236 626
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	22 392 628	21 024 200
Opcja nabycia/sprzedaży udziałów	69 189 100	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 919 260	5 098 855
Zobowiązania z tytułu nabytych przedsiębiorstw	-	601 812
Pozostałe zobowiązania	4 322 022	15 143 181
Zobowiązania ogółem, z tego:	2 853 801 886	2 787 287 492
- część długoterminowa	70 018 950	965 072
- część krótkoterminowa	2 783 782 936	2 786 322 420

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują również zobowiązania handlowe objęte umowami (z ośmioma bankami) faktoringu odwrotnego, które nie zmieniają zasadniczo warunków zobowiązań handlowych.

W ramach rozliczenia nabycia 50% udziałów w spółkach Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o., w niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały opcje odkupu pozostałych 50% udziałów przez Eurocash S.A., udzielone przez Eurocash S.A. pozostałym udziałowcom Firma Rogala, FHC-2 oraz Madas. Opcje mogą zostać zrealizowane najwcześniej po upływie 3 lat od dnia nabycia. Opcje te w łącznej kwocie 69.189.100 złotych ujęte zostały w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych oraz drugostronnie w kapitale własnym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 20. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 26

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie	Koszty za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
ING Bank Śląski S.A. Pożyczki zaciągnięte w ramach Grupy z tytułu umowy cash pooling	538 498 237	WIBOR + marża banku	10 727 797
ING Bank Śląski S.A. Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	200 000 000	WIBOR + marża banku	7 107 933
Kredyty razem	738 498 237		17 835 730
- część krótkoterminowa	738 498 237		

W dniu 2 lutego 2009 roku spółki z Grupy Eurocash podpisały umowę zarządzania płynnością w formie kredytów dziennych z ING Bank Śląski S.A. („Cash pool”). Celem jest efektywne zarządzanie wspólną płynnością finansową w ramach grupy rachunków.

Każda ze spółek Grupy posiada wyodrębniony rachunek bieżący. Eurocash S.A. pełni rolę zarządczą w strukturze, tzn. prowadzi dwa rachunki:

- *rachunek główny* - w ramach grupy rachunków;
- *główny rachunek płynności* - poza grupą rachunków, który odzwierciedla skonsolidowane saldo wszystkich rachunków.

System DOLMA oparty jest na mechanizmie zerowania sald. Czynność ta jest ostatnią operacją dnia roboczego i polega na przeniesieniu dodatnich i ujemnych sald z poszczególnych rachunków bieżących na *główny rachunek płynności* per saldo. Na początku każdego kolejnego dnia roboczego operacja ta ulega odwróceniu.

Odsetki od salda na *głównym rachunku płynności* naliczane są ostatniego dnia każdego miesiąca kalendarzowego.

Ponadto, Spółka posiada linię kredytową do wysokości 700 mln zł w Banku Zachodnim WBK S.A., Banku BGŻ BNP Paribas S.A., Banku Gospodarstwa Krajowego, mBanku S.A. oraz Banku Polska Kasa Opieki S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 r. limit był wykorzystany do wysokości 200 mln zł.

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 33.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 21.
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 27

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	161 000 000	140 000 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 393 813	12 329 530
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców*	26 515 066	31 367 928
Wycena instrumentów zabezpieczających	2 056 426	7 406 518
	199 965 305	191 103 976
- część długoterminowa	149 308 867	153 552 495
- część krótkoterminowa	50 656 437	37 551 481

* zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców dotyczą umów faktoringu z regresem należności handlowych.

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.

Na dzień 31 grudnia 2016 Eurocash posiadał zerokuponowe obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości nominalnej 21 mln zł wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych do kwoty 500 mln zł. W związku z emisjami obligacji 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 i nie wystąpił żaden przypadek naruszenia.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

LEASING FINANSOWY

Tabela nr 28

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2015
	wartość bieżąca		wartość bieżąca	
	opłaty minimalne	opłat minimalnych	opłaty minimalne	opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	2 140 957	1 955 478	2 905 500	2 277 639
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	8 512 835	8 413 221	10 258 590	9 979 196
Płatne powyżej 5 lat	25 658	25 115	76 171	72 695
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	10 679 450	10 393 813	13 240 260	12 329 530
Koszty finansowe	285 637	X	910 731	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	10 393 813	10 393 813	12 329 530	12 329 530

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 29

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	116 616 312	123 620 210
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	318 414 796	317 714 574
Płatne powyżej 5 lat	403 652 450	397 372 055
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	838 683 558	838 706 839

W roku 2016 płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 138.008.434 zł (2015 r.: 133.921.953 zł).

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 30

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU (główne składniki obciążenia)

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	(12 946 659)	(9 432 861)
Odroczony podatek dochodowy	(9 449 462)	(17 777 507)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(22 396 121)	(27 210 369)

Tabela nr 31

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Wynik finansowy brutto	125 010 194	527 891 583
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19%)	(23 751 937)	(100 299 401)
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	-	148 125
Wpływ podatkowy otrzymanej dywidendy od spółek z Grupy	4 311 893	23 979 973
Wpływ podatkowy umorzenia udziałów w EVC3	-	51 859 421
Wpływ podatku od innych trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(2 956 077)	(2 898 487)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(22 396 121)	(27 210 369)
Efektywna stawka podatku	17,92%	5,15%

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 32

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2016	31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	88 266 792	74 010 780	14 256 011	14 082 292	-	-
- przychody przyszłych okresów	40 412 369	29 294 576	11 117 792	(5 747 758)	-	-
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	884 981	721 629	163 352	247 346	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(274 868)	-	-
- pozostałe	293 657	445 396	(151 739)	(1 478 292)	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	129 857 798	104 472 382	25 385 416	6 828 720	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 32

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU (ciąg dalszy)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
- rozliczenie rabatów w czasie	14 189 183	6 465 564	(7 723 619)	4 125 559	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	1 761 403	2 173 879	412 476	462 928	-	-
- odpis aktualizujący należności	14 809 581	12 783 045	(2 026 536)	(492 874)	-	-
- odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	22 345 156	22 345 156	-	-	-	-
- strata podatkowa bieżąca i z lat ubiegłych	1 816 543	-	(1 816 543)	9 198 825	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 925 766	2 951 207	25 441	39 417	-	-
- rezerwa na premie	3 552 264	3 009 277	(542 987)	(2 201 777)	-	-
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	2 140 018	1 938 510	(201 508)	290 918	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	585 603	585 603	-	(62 486)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	17 234	20 423	3 188	(3 870)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	299 689	174 843	(124 846)	118 976	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu reklamy, marketingu, PR	4 953 006	5 928 981	975 975	(493 440)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	850 690	942 656	91 965	(299 245)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	1 203 306	1 152 433	(50 873)	(210 447)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa	182 107	355 369	173 263	46 136	-	-
- rezerwa na spory sądowe	2 089 162	2 165 292	76 129	(526 807)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z Amrest	-	-	-	(35 594)	-	-
- wycena instrumentów zabezpieczających	390 721	1 407 239	-	-	1 016 518	829 911
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	947 376	1 397 361	449 985	649 552	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	952 402	74 070	(878 333)	(74 070)	-	-
- rozliczenie międzyokresowe z tyt. nabycia udziałów (PD, Tradis)	607 998	607 998	-	299 280	-	-
- pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	19 821 214	14 972 875	(4 848 339)	117 807	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	96 440 422	81 451 778	(15 935 955)	10 948 787	1 016 518	829 911
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			9 449 462	17 777 507	1 016 518	829 911
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	33 417 376	23 020 603	X	X	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	X	X	X	X

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 24.
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 33

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Sprzedaż towarów	13 216 626 476	12 968 489 002
Świadczenie usług	1 008 566 413	782 226 990
Przychody ze sprzedaży ogółem	14 225 192 888	13 750 715 992

**NOTA NR 25.
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 34

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Amortyzacja	111 494 591	102 932 784
Zużycie materiałów i energii	92 007 857	92 999 645
Usługi obce	511 697 022	464 628 133
Podatki i opłaty	28 882 975	34 511 317
Wynagrodzenia	504 694 969	465 609 795
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	100 532 779	93 035 932
Pozostałe koszty rodzajowe	27 591 290	25 296 523
Koszty według rodzaju	1 376 901 482	1 279 014 129
w tym:		
Koszty sprzedaży	1 131 751 710	1 054 775 122
Koszty ogólnego zarządu	245 149 772	224 239 007

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 26.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 35

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Pozostałe przychody operacyjne	44 238 787	33 311 710
Obciążenia umowne	8 151 264	9 948 555
Pozostała sprzedaż	3 779 753	5 119 706
Podnajem powierzchni	6 950 335	6 594 844
Sprzedaż usług transportowych	310 561	59 022
Otrzymane odszkodowania	1 086 928	2 427 234
Nadwyżki inwentaryzacyjne	4 890	163 653
Otrzymane darowizny	127 476	114 212
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	1 077 170
Spisanie zobowiązań	10 200 000	-
Pozostałe przychody operacyjne	13 627 580	7 807 315
Pozostałe koszty operacyjne	(92 965 181)	(80 368 079)
Braki inwentaryzacyjne	(18 911 248)	(21 555 994)
Likwidacje towarów zniszczonych i przeterminowanych	(41 312 707)	(42 635 914)
Zawiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe	-	(1 047 750)
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	(11 168 208)	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(817 254)	(666 353)
Przedawnione pozycje i sprawy sądowe	(4 446 450)	(2 921 443)
Zapłacone kary umowne	(1 394 166)	(2 558 087)
Darowizny	(1 111 932)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(13 803 216)	(8 982 539)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(48 726 394)	(47 056 369)

NOTA NR 27.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 36

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody finansowe	49 638 176	415 464 440
Dywidendy i umorzenia udziałów	22 694 173	126 210 385
Umorzenie udziałów Eurocash VC3	-	272 944 321
Przychody ze skonta	5 537 635	3 639 590
Odsetki	9 986 577	2 335 946
Pozostałe przychody finansowe	11 419 791	10 334 198
Koszty finansowe	(59 605 254)	(84 966 414)
Odsetki	(54 029 764)	(72 337 696)
Odpis aktualizujący wartość udziałów w Grupie	-	(2 590 840)
Prowizje i opłaty bankowe	(3 786 758)	(4 844 171)
Ujemne różnice kursowe	(791 468)	(202 144)
Pozostałe koszty finansowe	(997 264)	(4 991 563)
Koszty finansowe netto	(9 967 078)	330 498 026

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 28.
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

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

Tabela nr 37

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>Zyski</i>		
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	102 614 073	500 681 214
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję	139 023 791	138 697 752
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Obligacje zamienne na akcje	97 197	63 601
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	<u>139 120 988</u>	<u>138 761 353</u>
Zysk przypadający na 1 akcję		
- podstawowy	0,74	3,61
- rozwodniony	0,74	3,61

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 17.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 29.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

Wartość księgową na jedną akcję obliczono jako iloraz wartości księgowej i ilości akcji na koniec okresu sprawozdawczego pomniejszonej o ilość posiadanych akcji własnych na ten dzień.

Tabela nr 38

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Wartość księgową	1 095 932 779	1 187 110 767
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 096 361	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	7,88	8,55
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,85	8,51

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 30.

INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2016 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe.

W 2016 roku Spółka nie obejmowała odpisem aktualizującym należności od podmiotów powiązanych.

Należności z tyt. dostaw i usług	31.12.2016
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	51 949 525
Eurocash Detal Sp. z o.o.	13 623 717
Firma Rogala Sp. z o.o.	12 392 333
FHC-2 Sp. z o.o.	10 789 075
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	6 762 005
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	4 803 675
Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	1 980 000
Madas Sp. z o.o.	1 522 735
Lewiatan Holding S.A.	1 372 387
Duży Ben Sp. z o.o.	910 626
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	807 128
Euro Sklep S.A.	779 412
Detal Podlasie Sp. z o.o.	222 786
ABC na kołach Sp. z o.o.	219 159
Ambra Sp. z o.o.	144 559
DEF Sp. z o.o.	140 031
PayUp Polska S.A.	139 604
Inmedio Sp. z o.o.	122 288
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	92 797
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	86 008
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	85 443
Eurocash VC1 Sp. z o.o.	81 010
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	74 992
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	68 623
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	62 011
Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o.	60 031
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	53 533
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	32 358
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	25 716
4vapers Sp. z o.o.	4 013
Eurocash VC2 Sp. z o.o.	3 263
Pol Cater Holding Sp. z o.o.	3 064
Eurocash VC3 Sp. z o.o.	1 968
Gama Detal Sp. z o.o.	1 376
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	1 341
Razem	109 418 594

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należności pozostałe	31.12.2016
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	579 876
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	543 535
Euro Sklep S.A.	458 326
Lewiatan Holding S.A.	304 717
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	76 314
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	55 988
Eurocash VC1 Sp. z o.o.	34 735
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	34 210
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	28 590
DEF Sp. z o.o.	27 526
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	27 383
ABC na kołach Sp. z o.o.	24 467
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	19 958
Duży Ben Sp. z o.o.	12 968
Premium Distributors Sp. z o.o.	12 459
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	10 680
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	10 636
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	9 435
Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o.	7 910
PayUp Polska S.A.	2 083
Ambra Sp. z o.o.	1 564
Eurocash Detal Sp. z o.o.	876
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	402
Razem	2 284 634

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	31.12.2016
Lewiatan Holding S.A.	21 910 817
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	10 712 668
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	6 642 676
Euro Sklep S.A.	2 143 199
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	1 555 779
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	894 244
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	816 100
Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o.	594 354
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	537 283
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	425 294
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	372 988
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	314 449
Premium Distributors Sp. z o.o.	134 430
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	257 779
Firma Rogala Sp. z o.o.	229 809
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	122 280
Eurocash Detal Sp. z o.o.	55 001
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	42 885
PayUp Polska S.A.	23 361
Eurocash VC1 Sp. z o.o.	9 258
Duży Ben Sp. z o.o.	5 000
ABC na kołach Sp. z o.o.	133
Razem	47 799 785

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	31.12.2016
Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	18 633 216
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	11 099 335
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	302 535
Razem	30 035 086

Zobowiązania pozostałe	31.12.2016
Grupa Eurocash S.A. (cashpool)	538 496 151
Firma Rogala Sp. z o.o.	694 102
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	503 960
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	488 713
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	143 165
Premium Distributors Sp. z o.o.	80 321
Ambra Sp. z o.o.	20 619
DEF Sp. z o.o.	20 619
Eurocash VC2 Sp. z o.o.	20 619
Eurocash Detal Sp. z o.o.	6 721
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	2 946
Euro Sklep S.A.	915
Razem	540 478 851

Przychody ze sprzedaży towarów	01.01-31.12.2016
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	336 712 243
Firma Rogala Sp. z o.o.	186 464 783
Eurocash Detal Sp. z o.o.	11 762 030
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	5 413 400
Inmedio Sp. z o.o.	4 815 700
Detal Podlasie Sp. z o.o.	4 518 435
Duży Ben Sp. z o.o.	1 238 159
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 079 526
ABC na kołach Sp. z o.o.	824 622
DEF Sp. z o.o.	793 715
Ambra Sp. z o.o.	101 658
Eurocash VC1 Sp. z o.o.	76 516
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	29 923
Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o.	18 465
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	11 862
Pol Cater Holding Sp. z o.o.	9 463
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	6 901
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	5 306
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	2 000
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	1 498
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	825
Lewiatan Holding S.A.	279
4vapers Sp. z o.o.	241
Razem	553 887 552

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody ze sprzedaży usług	01.01-31.12.2016
-------------------------------------	-------------------------

Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	27 916 537
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	10 083 751
Lewiatan Holding S.A.	7 785 633
Euro Sklep S.A.	5 931 229
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	1 170 086
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	697 342
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	538 143
DEF Sp. z o.o.	482 293
Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o.	462 903
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	400 674
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	383 331
PayUp Polska S.A.	320 617
Eurocash VC1 Sp. z o.o.	277 297
Duży Ben Sp. z o.o.	270 666
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	245 017
Ambra Sp. z o.o.	235 105
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	196 556
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	163 227
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	61 183
Firma Rogala Sp. z o.o.	34 538
Detal Podlasie Sp. z o.o.	24 994
Inmedio Sp. z o.o.	24 858
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	18 394
Eurocash Detal Sp. z o.o.	17 372
Eurocash VC2 Sp. z o.o.	11 340
Eurocash VC3 Sp. z o.o.	9 600
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	6 540
ABC na kołach Sp. z o.o.	3 886
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	1 740

Razem	57 774 853
--------------	-------------------

Przychody z tyt. odsetek	01.01-31.12.2016
---------------------------------	-------------------------

Eurocash VC3 Sp. z o.o.	1 930 554
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 782 876
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	256 198
Firma Rogala Sp. z o.o.	16 037
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	3 642
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	1 204

Razem	3 990 511
--------------	------------------

Przychody z tyt. dywidend	01.01-31.12.2016
----------------------------------	-------------------------

Eurocash Serwis Sp. z o.o.	21 929 926
----------------------------	------------

Razem	21 929 926
--------------	-------------------

Przychody pozostałe	01.01-31.12.2016
----------------------------	-------------------------

Eurocash Serwis Sp. z o.o.	185 633
PayUp Polska S.A.	1 514
Eurocash Detal Sp. z o.o.	386

Razem	187 533
--------------	----------------

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszty zakupu towarów	01.01-31.12.2016
Lewiatan Holding S.A.	203 536 831
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	71 697 221
Premium Distributors Sp. z o.o.	171 911
DEF Sp. z o.o.	57 629
PayUp Polska S.A.	3 982
Razem	275 467 573

Koszty zakupu usług	01.01-31.12.2016
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	69 613 736
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	43 331 953
Firma Rogala Sp. z o.o.	7 733 725
Euro Sklep S.A.	4 083 484
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	3 327 359
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	3 251 530
Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o.	2 593 560
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	2 010 578
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	1 851 048
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	1 399 534
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	1 030 464
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	883 944
Lewiatan Holding S.A.	775 825
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	467 332
Eurocash Detal Sp. z o.o.	330 625
DEF Sp. z o.o.	219 680
Premium Distributors Sp. z o.o.	110 338
Ambra Sp. z o.o.	39 360
Inmedio Sp. z o.o.	38 380
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	20 619
Eurocash VC2 Sp. z o.o.	20 619
Razem	143 133 691

Koszty z tyt. odsetek	01.01-31.12.2016
Grupa Eurocash S.A. (cashpool)	10 727 797
Eurocash VC2 Sp. z o.o.	419 833
Razem	11 147 630

NOTA NR 31.

WYNAGRODZENIA I INNE TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM

Za kluczowy personel kierowniczy uważa się członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne transakcje zawarte z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz z podmiotami osobowo powiązаныmi z Zarządem i Radą Nadzorczą.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 39

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	480 000	255 301	-	735 301
Rui Amaral	1 320 000	18 833	-	1 338 833
Arnaldo Guerreiro	1 020 000	30 478	-	1 050 478
Pedro Martinho	1 200 000	30 793	-	1 230 793
Katarzyna Kopaczewska	960 000	22 027	-	982 027
Jacek Owczarek	1 000 000	30 478	-	1 030 478
David Boner	2 040 000	62 422	-	2 102 422
	8 020 000	450 332	-	8 470 332
<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i>				
Joao Borges de Assuncao	207 971	-	-	207 971
Eduardo Aguinaga de Moraes	192 355	-	-	192 355
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	192 355	-	-	192 355
Hans Joachim Körber	192 355	-	-	192 355
Jacek Szwajcowski	182 201	-	-	182 201
	967 237	-	-	967 237

**NOTA NR 32.
INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2016 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 40

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Liczba pracowników	9 366	9 344
Liczba etatów	9 284	9 256

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2016 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 41

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	7 910	1 456	9 366
Liczba etatów	7 835	1 449	9 284

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 42

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	3 195	3 711
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(3 173)	(3 671)
	22	40

NOTA NR 33.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela nr 43

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Lp. Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
1 ING Bank Śląski **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 290 500 000	2 208 210 000
2 Prepaid Services Company Limited **	Poręczenie za zobowiązania PayUP	PLN *	2 212 000	2 130 750
3 Pekao S.A. **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o. oraz Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	400 000 000	400 000 000
4 BZ WBK***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	12 280 125	30 546 530
5 mLeasing **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	3 007 042	2 991 691
6 ING Leae **	Poręczenia za zobowiązania Eurocash Detal Sp. z o.o. z Umowy Leasingu	PLN	934 778	934 778
7 Pekao S.A. **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	165 000 000	165 000 000
9 Imperial Tobacco Polska S.A.**	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o.	PLN	32 000 000	29 000 000
			2 905 933 945	2 838 813 749

* - Zobowiązania warunkowe w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2015: 1 EUR = 4,2615 PLN, z dnia 31.12.2016: 1 EUR = 4,424 PLN.

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 44

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
1	ING Bank Śląski	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	-	821 100
2	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	6 372 506	4 666 802
3	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	22 534 838	20 444 666
4	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	2 100 000	3 100 000
5	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	20 000 000	20 000 000
6	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych VIATOLL	PLN	620 100	620 100
7	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	454 400	384 468
				52 081 844	50 037 135

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2015: 1 EUR = 4,2615 PLN, z dnia 31.12.2016: 1 EUR = 4,424 PLN.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Tabela nr 45

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową w ING **	Zastaw na zapasach	90 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	11 051 481

** według wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 34. 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 stale 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 46

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Należności i pożyczki	1 418 602 796	1 524 979 470
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	91 518 952	41 534 366
	1 510 121 748	1 566 513 836

* z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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,
- 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 obarczona mniejszym ryzykiem kredytowym, gdyż należności z tego tytułu są w wyniku dodatkowych ustaleń w znacznej mierze potrącane z zobowiązań wobec dostawców,
- sprzedaż do gastronomii odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe związane z kontrahentami jest umiarkowane.

Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Poniższe tabele przedstawiają wiekowanie należności handlowych oraz ich odpisów:

Tabela nr 47

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	Należności brutto na 31.12.2016	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2016	Należności brutto na 31.12.2015	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2015
bieżące	1 108 075 439	-	978 659 092	-
0-30 dni	117 139 758	-	102 309 195	-
31-90 dni	50 979 394	-	51 125 839	-
91-180 dni	19 604 068	-	28 898 845	-
> 180 dni	61 198 119	46 146 069	43 215 287	40 636 327
	1 356 996 778	46 146 069	1 204 208 259	40 636 327

Tabela nr 48

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	40 636 328	41 455 221
Zwiększenia	5 509 741	-
Zmniejszenia		(818 893)
Stan na koniec okresu	46 146 069	40 636 328

Inwestycje

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji, nie oczekuje się więc, iż strony transakcji nie wywiążą się ze swoich obowiązków.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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 linię kredytową w formie kredytu rewolwingowego (bez cash pool) do wysokości 700 mln zł, która może być wykorzystana na zaspokojenie krótkoterminowych potrzeb finansowych. Na dzień 31 grudnia 2016 r. limit był wykorzystany do wysokości 200 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. duża część zobowiązań krótkoterminowych dotyczy zobowiązań z jednostkami powiązаныmi, w tym 538 mln zł w związku z umową Cash pool.

Ponadto, zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują również zobowiązania handlowe objęte umowami (z ośmioma bankami) faktoringu odwrotnego, które nie zmieniają zasadniczo warunków zobowiązań handlowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Tabela nr 49

NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 393 813	1 955 478	8 413 221	25 115
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 826 489 997	2 756 471 047	70 018 950	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	26 515 066	26 515 066	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	738 498 237	738 498 237	-	-
Emisja obligacji	161 000 000	21 000 000	140 000 000	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 056 426	870 532	1 185 894	-
	3 764 953 539	3 545 310 360	219 618 064	25 115

NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 329 530	2 277 639	9 979 196	72 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 762 129 509	2 761 164 437	965 072	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	31 367 928	31 367 928	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	675 945 159	675 945 159	-	-
Emisja obligacji	140 000 000	-	140 000 000	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 406 518	3 905 914	3 500 604	-
	3 629 178 644	3 474 661 077	154 444 872	72 695

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem 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. Zarówno w 2016, jak i 2015 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganiem i udzielaniem kredytami i pożyczkami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 50

INSTRUMENTY O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bieżąca 31.12.2016	Wartość bieżąca 31.12.2015
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	12 450 239	19 736 048
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 511 626 915	1 567 686 603
Zobowiązania finansowe	3 752 503 300	3 609 442 596

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 niezmiennione.

Tabela nr 51

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2016	(22 408 764)	22 408 764	-	-
31 Grudnia 2015	(20 417 560)	20 417 560	-	-

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>01.01-31.12.2016</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 2016 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 35.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Nabycie 100% udziałów w EKO Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash kupił 100% akcji w spółce EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej za kwotę 127 mln (wstępnie ustalona wartość aktywów netto wyniosła -17 mln na 31 grudnia 2016 roku).

Tym samym Eurocash nabył sieć blisko 250 sklepów spożywczych EKO (działających głównie w południowo-zachodniej Polsce), co pozwoli na dalszy rozwój Grupy Eurocash i lepsze wykorzystanie jej potencjału. W konsekwencji, powinno się to przełożyć na wzrost przychodów Grupy Eurocash. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, sprzedaż EKO Holding w 2016 r. wyniosła około 950 mln zł.

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem udziałów a sporządzeniem niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa nie dokonała wstępnego rozliczenia ceny nabycia udziałów EKO, gdyż jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

2. Rezygnacja Członka Zarządu

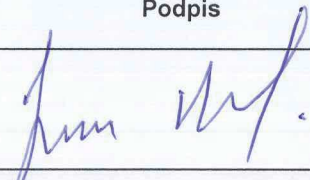

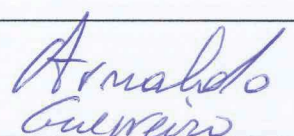
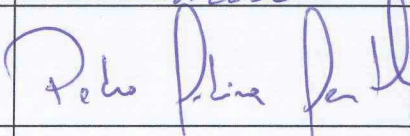
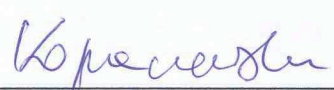
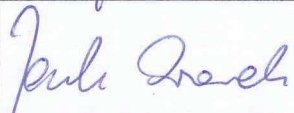
W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

3. Powołanie Członka Zarządu

Dnia 22 lutego 2017 r. na stanowisko Członka Zarządu powołany został Pan Przemysław Ciaś.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	15 marca 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	15 marca 2017	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	15 marca 2017	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	15 marca 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	15 marca 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	15 marca 2017	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	15 marca 2017	