

ROZDZIAŁ IV DANE O EMITENCIE

1. Emitent

Nazwa (Firma):	Eurocash Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Eurocash S.A.
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Wołczyńska 18, 60-003 Poznań
Numer telefonu:	+48 (61) 651 3300
Numer telefaksu:	+48 (61) 651 3304
Poczta elektroniczna:	Poczta imienna o strukturze: imię.nazwisko@eurocash.com.pl oraz eurocash@eurocash.com.pl
Strona internetowa:	www.eurocash.com.pl
NIP:	779-19-06-082
REGON:	631008941

Emitent nie posiada zarejestrowanych oddziałów.

2. Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

3. Poprzednie formy prawne Emitenta

Przed przekształceniem w spółkę akcyjną, Emitent prowadził działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Eurocash Sp. z o.o. Na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników tej spółki z dnia 7 lipca 2004 r., nastąpiło przekształcenie Emitenta w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 lipca 2004 r.

4. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. Kodeks Handlowy oraz postanowień Aktu Założycielskiego. Z dniem 1 stycznia 2001 r. w miejsce uchylonego Kodeksu Handlowego weszły w życie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, natomiast wraz z przekształceniem Emitenta w spółkę akcyjną, tj. z dniem 30 lipca 2004 r., postanowienia Aktu Założycielskiego zostały zastąpione postanowieniami Statutu.

5. Sąd Rejestrowy

Wpis Emitenta do rejestru handlowego (pod numerem RHB 11501) nastąpił z mocy postanowienia Sądu Rejestrowego z dnia 2 października 1997 r. Stosownie do postanowienia Sądu Rejestrowego z dnia 15 listopada 2001 r., Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061530. Na podstawie postanowienia tegoż Sądu z dnia 30 lipca 2004 r. Emitent został przekształcony ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego jako Eurocash S.A. pod numerem KRS 0000213765.

6. Przedmiot działalności Emitenta

Zgodnie z aktualnym odpisem z KRS Emitenta, stanowiącym Załącznik nr 1 do Prospektu, oraz § 2 Statutu, przedmiotem działalności Emitenta jest:

- 1) produkcja pieczywa (PKD 15 81 A)
- 2) produkcja wyrobów ciastkarskich świeżych (PKD 15 81 B)
- 3) produkcja pieczywa cukierniczego trwałego (PKD 15 82 Z)
- 4) sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych (PKD 50 30 A)
- 5) sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych (PKD 50 30 B)
- 6) działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 51 17 Z)

- 7) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 51 18 Z)
- 8) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 51 19 Z)
- 9) sprzedaż hurtowa owoców i warzyw (PKD 51 31 Z)
- 10) sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych (PKD 51 32 Z)
- 11) sprzedaż hurtowa wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych (PKD 51 33 Z)
- 12) sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 51 34 A)
- 13) sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych (PKD 51 34 B)
- 14) sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych (PKD 51 35 Z)
- 15) sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych (PKD 51 36 Z)
- 16) sprzedaż hurtowa herbaty, kawy, kakao i przypraw (PKD 51 37 Z)
- 17) sprzedaż hurtowa ryb, skorupiaków i mięczaków (PKD 51 38 A)
- 18) sprzedaż hurtowa pozostałej żywności (PKD 51 38 B)
- 19) nie wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 51 39 Z)
- 20) sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących (PKD 51 44 Z)
- 21) sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 51 45 Z)
- 22) sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego (PKD 51 47 Z)
- 23) sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 51 55 Z)
- 24) pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 51 90)
- 25) sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 52 11 Z)
- 26) sprzedaż detaliczna pozostała w nie wyspecjalizowanych sklepach (PKD 52 12 Z)
- 27) sprzedaż detaliczna owoców i warzyw (PKD 52 21 Z)
- 28) sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych (PKD 52 22 Z)
- 29) sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków (PKD 52 23 Z)
- 30) sprzedaż detaliczna chleba, ciast, wyrobów piekarniczych i cukierniczych (PKD 52 24 Z)
- 31) sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych (PKD 52 25 Z)
- 32) sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych (PKD 52 26 Z)
- 33) sprzedaż detaliczna wyrobów mleczarskich i jaj, w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 52 27 A)
- 34) pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 52 27 B)
- 35) sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych (PKD 52 33 Z)
- 36) sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych (PKD 52 41 Z)
- 37) sprzedaż detaliczna odzieży (PKD 52 42 Z)
- 38) sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych (PKD 52 43 Z)
- 39) sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i artykułów użytku domowego, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 52 44 Z)
- 40) sprzedaż detaliczna elektronicznego sprzętu gospodarstwa domowego oraz artykułów radiowo-telewizyjnych (PKD 52 45 Z)
- 41) sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (PKD 52 46 Z)
- 42) sprzedaż detaliczna książek, gazet i artykułów piśmiennych (PKD 52 47)
- 43) sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów i sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52 48 A)
- 44) sprzedaż detaliczna sprzętu optycznego, fotograficznego oraz precyzyjnego (PKD 52 48 B)
- 45) sprzedaż detaliczna zegarów, zegarków oraz biżuterii (PKD 52 48 C)
- 46) sprzedaż detaliczna artykułów sportowych (PKD 52 48 D)
- 47) sprzedaż detaliczna gier i zabawek (PKD 52 48 E)
- 48) sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów (PKD 52 48 F)

- 49) sprzedaż detaliczna artykułów nieżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 52 48 G)
- 50) przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) (PKD 55 52 Z)
- 51) towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi (PKD 60 24 A)
- 52) towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi (PKD 60 24 B)
- 53) przeładunek towarów (PKD 63 11)
- 54) magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 63 12)
- 55) pozostała działalność wspomagająca transport lądowy (PKD 63 21 Z)
- 56) wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70 20 Z)
- 57) zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70 32 Z)
- 58) przetwarzanie danych (PKD 72 30 Z)
- 59) działalność związana z bazami danych (PKD 72 40 Z)
- 60) pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72 60 Z)
- 61) działalność rachunkowo-księgowa (PKD 74 12 Z)
- 62) badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74 13 Z)
- 63) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74 14)
- 64) działalność związana z zarządzaniem holdingami (PKD 74 15 Z)
- 65) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74 87 B)
- 66) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 93 05 Z)

7. Historia Emitenta i jego poprzedników prawnych

Emitent został powołany stosownie do postanowień Aktu Założycielskiego z dnia 25 lipca 1997 r., jako jednoosobowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Jeronimo Martins Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 2 października 1997 r. Emitent wpisany został do działu B rejestru handlowego pod numerem 11501. Jedynym wspólnikiem Emitenta była spółka prawa holenderskiego – Beleggingsmaatschappij Tand B.V. W dniu 24 listopada 1998 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na JM Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana nazwy została zarejestrowana w dniu 14 grudnia 1998 r.

W dniu 15 listopada 2001 r. Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061530.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 czerwca 2002 r. nastąpiła zmiana firmy Emitenta na „EUROCASH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”. Powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 sierpnia 2002 r.

Od chwili powstania, tj. od dnia 25 lipca 1997 r., do września 2002 r. Emitent nie prowadził żadnej działalności.

W dniu 26 września 2002 r., na mocy uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników, kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o kwotę 116.235.000 zł. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez inną spółkę z grupy Jeronimo Martins, do której należał wówczas Emitent, działającą pod taką samą firmą jak pierwotnie Emitent, tj. przez Jeronimo Martins Dystrybucja. Nowo utworzone udziały zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny – zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na którą składały się wszelkie prawa i obowiązki związane z prowadzeniem działalności handlowej poprzez sieć hurtowni *cash & carry* Eurocash. Podwyższenie to zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 grudnia 2002 r. Od chwili tego podwyższenia kapitału Jeronimo Martins Dystrybucja stała się jedynym podmiotem posiadającym ponad 5% głosów na zgromadzeniu wspólników Eurocash Sp. z o.o.

Począwszy od chwili wniesienia aportu przez spółkę Jeronimo Martins Dystrybucja, Emitent prowadził na szeroką skalę działalność w zakresie handlu hurtowego poprzez sieć Dyskontów *Cash & Carry* oraz jako organizator franczyzowej sieci sklepów „abc”.

W dniu 4 marca 2003 r. dotychczasowi wspólnicy Spółki (tj. Jeronimo Martins Dystrybucja oraz Beleggingsmaatschappij Tand B.V.) sprzedali swoje udziały w Spółce (za wyjątkiem 1 udziału o wartości nominalnej 1.000 złotych, którego właścicielem pozostała Jeronimo Martins Dystrybucja). Nabywcami udziałów były Politra i Kipi, które nabyły – odpowiednio 69.505 i 46.337 zbywanych udziałów, oraz pan Luis Manuel Conceicao do Amaral, który nabył 1 udział. Politra oraz Kipi stały się w ten sposób podmiotami posiadającymi ponad 5% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 7 kwietnia 2004 r. Kipi przeniosła wszystkie swoje udziały na Politra i przestała być wspólnikiem Spółki. W konsekwencji, Politra stała się jedynym podmiotem posiadającym ponad 5% głosów na zgromadzeniu wspólników Eurocash Sp. z o.o.

W latach 2003 – 2004 kapitał zakładowy Spółki był podwyższany trzykrotnie (podwyższenia zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym, odpowiednio, w dniu 28 lipca 2003 r., 11 maja 2004 r. oraz 7 czerwca 2004 r.), zaś udziały w podwyższanym kapitale zakładowym były obejmowane przez Jeronimo Martins Dystrybucja w zamian za wkłady niepieniężne (opisane w Tabeli IV.4 poniżej). Wszystkie te udziały zostały następnie przeniesione na Politra. Udziały w liczbie 6.045 zostały nabyte przez Politra w dniu 29 września 2003 r., 656 udziałów kupiła ona w dniu 22 czerwca 2004 r., a pozostałe 5.197 udziałów w dniu 22 czerwca 2004 r.

Na nadzwyczajnym zgromadzeniu wspólników Eurocash Sp. z o.o., które odbyło się 7 lipca 2004 r., powzięto uchwałę w przedmiocie przekształcenia w spółkę akcyjną. Założycielami spółki akcyjnej byli dotychczasowi wspólnicy JMD, Politra i Luis Manuel Conceicao do Amaral. W dniu 30 lipca 2004 r. Eurocash Sp. z o.o. została przekształcona w Eurocash S.A. na mocy postanowienia Sądu Rejestrowego oraz wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000213765.

W dniu 14 września 2004 r. Jeronimo Martins Dystrybucja sprzedała na rzecz Politra 1.000 Akcji Serii A, tym samym przestając być akcjonariuszem Spółki.

8. Kapitały własne Emitenta

Stosownie do przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, jak i postanowień Statutu, Spółka może tworzyć następujące kapitały i fundusze:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe.

Tabela IV.1. Kapitały własne (na dzień 30 września 2004 r.)

Rodzaj kapitału	PLN
Kapitał zakładowy	127.742.000
Kapitał zapasowy	579
Kapitały rezerwowe	-
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-6.356.481
Wynik finansowy z okresu	17.140.569
Razem kapitały własne	138.526.667

8.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta tworzony jest na podstawie i według zasad ustanowionych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu. Do kapitału zakładowego przelewane są wpłaty Akcjonariuszy, w wysokości równej wartości nominalnej obejmowanych przez nich Akcji.

W przyjętej w dniu 14 września 2004 r. przez Walne Zgromadzenie Uchwale o Programie Motywacyjnym dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączeniu prawa poboru nowych Akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z zamiarem realizacji Programu Motywacyjnego, o kwotę nie większą niż 6.387.100 PLN poprzez emisję do 3.193.550 Akcji Serii B i do 3.193.550 Akcji Serii C, które zostaną zaoferowane, odpowiednio, posiadaczom Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B, będącym Osobami Uprawnionymi w rozumieniu Programu Motywacyjnego.

8.2. Kapitał zapasowy

Stosownie do art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 17 ust. 1 Statutu, Emitent tworzy kapitał zapasowy. Kapitał ten tworzy się przelewając doń corocznie 8% zysku za dany rok obrotowy do chwili, kiedy kapitał ten nie osiągnie jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji oraz dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zmian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. Środki kapitału zapasowego przeznaczone są na pokrycie ewentualnej straty.

8.3. Kapitały rezerwowe

Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Na mocy § 16 ust. 1 pkt. 5 Statutu oraz § 17 ust. 2 Statutu, Walne Zgromadzenie może podejmować decyzje odnośnie tworzenia kapitałów w Spółce i ich przeznaczeniu.

9. Zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich 3 lat obrotowych

W latach obrotowych 2001 i 2002 Emitent nie odnotował zysku z działalności, w związku z czym dywidenda nie była wypłacana. Emitent odnotował zysk z działalności w 2003 r. w związku z czym w dniu 15 kwietnia 2004 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2 o podziale zysku w wysokości 4.107.086 PLN za rok obrotowy 2003. Spółka wypłaciła wspólnikom dywidendę w łącznej wysokości 4.107.086 PLN, w tym 4.107.018,61 zł dla Politra, 33,70 zł dla pana Luisa Manuel Conceicao do Amaral i 33,69 zł dla JMD.

Uchwała o podziale zysku, jako podjęta niezgodnie z KSH, została zmieniona w dniu 14 września 2004 r. i zysk został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych. Uchwała ta stanowi prawnie skuteczną podstawę do zażądania zwrotu kwoty wypłacanej na podstawie zmienionej uchwały. Walne Zgromadzenie zobowiązało Zarząd do zażądania zwrotu dywidendy od Akcjonariuszy. Rozliczenie z Politrą zostało dokonane na mocy oświadczenia Spółki z dnia 20 września 2004 r. o potrąceniu wzajemnych wierzytelności, tj. wierzytelności Spółki z tytułu obowiązku zwrotu przez Politrę dywidendy z wierzytelnością Polityry z tytułu zapłaty części wynagrodzenia za sprzedaż know-how (opisaną w pkt. 8 Rozdziału V). Pan Luis Manuel Conceicao do Amaral zwrócił dywidendę w dniu 30 września 2004 r. Trzeci akcjonariusz Jeronimo Martins Dystrybucja zwrócił 33,69 zł otrzymanych tytułem dywidendy w dniu 1 października 2004 r.

10. Zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie przyszłych 3 lat obrotowych

Akcje Serii B i C będą uczestniczyć w dywidendzie na równi z dotychczas wyemitowanymi Akcjami, o ile w dniu dywidendy będą już zapisane na rachunku papierów wartościowych. W wypadku wypłaty dywidendy w trybie art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcje Serii B i C będą miały takie same prawa, jak dotychczas wyemitowane Akcje, o ile w dniu dywidendy będą już zapisane na rachunku papierów wartościowych. Zarząd Emitenta nie planuje wnioskowania o wypłatę dywidendy za 2004 rok. Zakładana na najbliższe lata poprawa ogólnej sytuacji w gospodarce powinna spowodować wzrost poziomu zysku Emitenta i uchwalanie przez WZ wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy począwszy od roku 2005. Polityka ta będzie niezależna od wymogu podwyższania kapitału zapasowego. Emitent planuje przeznaczyć na ten cel corocznie jedynie wymagane 8 % zysku, a pozostały zysk przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

10.1. Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Stosownie do art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 16 ust. 1 pkt. 7 Statutu Emitenta, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest WZ. WZ podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zgodnie z art. 395 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, ZWZ powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

10.2. Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane będą w formie Raportów Bieżących.

10.3. Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 348 § 2 KSH oraz § 7 ust. 3 Statutu uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są Akcjonariusze, którym przysługiwały Akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne Zgromadzenie może określić dzień, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały w przedmiocie przeznaczenia zysku do wypłaty Akcjonariuszom. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 348 § 3 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

10.4. Warunki odbioru dywidendy

Warunki odbioru dywidendy przez Akcjonariuszy Emitenta odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych.

Zgodnie z § 9 Rozdziału XII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego na Rynku Podstawowym, Emitent jest obowiązany do bezzwłocznego powiadomienia GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Terminy te Emitent będzie zobowiązany uzgadniać z KDPW.

10.5. Istniejące uprzywilejowania co do dywidendy

Nie istnieją uprzywilejowania Akcji Emitenta w zakresie dywidendy.

10.6. Termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy i konsekwencje niezrealizowania go w terminie

W następstwie podjęcia przez WZ uchwały o przeznaczeniu zysku Spółki do podziału, Akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy, które staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a w braku jej wskazania – po upływie czasu niezbędnego do przygotowania wypłaty. Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej dziesięć dni. Zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, roszczenie o wypłatę dywidendy podlega trzyletniemu okresowi przedawnienia.

11. Akcje tworzące kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 127.742.000 zł. Kapitał zakładowy dzieli się na 127.742.000 Akcji Serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału dla potrzeb Programu Motywacyjnego, kapitał zakładowy Emitenta może ulec zwiększeniu o maksymalnie 6.387.000 złotych.

Tabela IV.2. Kapitał zakładowy

Seria Akcji	Liczba	Rodzaj akcji	Wartość nominalna (PLN)	Cena emisyjna (PLN)
A	127.742.000	na okaziciela	1	—*
B**	do 3.193.550	na okaziciela	1	***
C**	do 3.193.550	na okaziciela	1	***

* W przypadku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną cena emisyjna nie występuje. Wartość bilansowa jednego udziału w kapitale zakładowym Eurocash Sp. z o.o. obliczona na podstawie bilansu na dzień 1 maja 2004 r. wyniosła 933 zł. Wspólnicy Eurocash Sp. z o.o. obejmowali akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej odpowiadającej łącznej wartości nominalnej posiadanych przez nich udziałów w Eurocash Sp. z o.o. Jeden udział w kapitale zakładowym Eurocash Sp. z o.o. uprawniał do objęcia 1.000 Akcji Serii A w kapitale zakładowym Eurocash S.A.

** Akcje zostaną wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.

*** Cena emisyjna zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą i ogłoszona w formie Raportu Bieżącego na 7 dni przed otwarciem subskrypcji.

12. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

13. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta w okresie ostatnich 3 lat

Tabela IV.3. Zmiany kapitału zakładowego Spółki i jej poprzednika prawnego w okresie ostatnich 3 lat

Lp.	Rodzaj zmiany	Podstawa prawna	Kapitał zakładowy	Cena nabycia 1 akcji (udziału)	Osoby, które objęły co najmniej 5% akcji (udziałów) w kapitale Emitenta	Rejestracja zmiany
1.	podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 4.000 PLN do kwoty 50.000 PLN poprzez utworzenie 46 nowych udziałów	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 sierpnia 2001 r.	50.000 PLN 50 równych i niepodzielnych udziałów po 1.000 PLN każdy	1.000 PLN	Beleggingsmaatschappij Tand B.V.	15.11.2001

Rozdział IV – Dane o Emitencie

Lp.	Rodzaj zmiany	Podstawa prawna	Kapitał zakładowy	Cena nabycia 1 akcji (udziału)	Osoby, które objęły co najmniej 5% akcji (udziałów) w kapitale Emitenta	Rejestracja zmiany
2.	podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 50.000 PLN do kwoty 116.285.000 PLN poprzez utworzenie 116.235 nowych udziałów	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 września 2002 r.	116.285.000 PLN 116.285 równych i niepodzielnych udziałów po 1.000 PLN każdy	1.000 PLN	Jeronimo Martins Dystrybucja	11.12.2002
3.	zmiana kapitału zakładowego z kwoty 116.285.000 PLN do kwoty 121.889.000 PLN poprzez umorzenie 441 udziałów wraz z podwyższeniem wysokości kapitału zakładowego o kwotę 6.045.000 PLN poprzez utworzenie 6.045 nowych udziałów	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 24 lutego 2003 r.	121.889.000 PLN 121.889 równych i niepodzielnych udziałów po 1.000 PLN każdy	1.000 PLN	Jeronimo Martins Dystrybucja	28.07.2003
4.	podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 121.889.000 PLN do kwoty 127.086.000 PLN poprzez utworzenie 5.197 nowych udziałów	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 listopada 2003 r.	127.086.000 PLN 127.086 równych i niepodzielnych udziałów po 1.000 PLN każdy	1.000 PLN	Jeronimo Martins Dystrybucja	11.05.2004
5.	podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 127.086.000 PLN do kwoty 127.742.000 PLN poprzez utworzenie 656 nowych udziałów	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 stycznia 2004 r.	127.742.000 PLN 127.742 równe i niepodzielne udziały po 1.000 PLN każdy	1.000 PLN	Jeronimo Martins Dystrybucja	07.06.2004

Lp.	Rodzaj zmiany	Podstawa prawna	Kapitał zakładowy	Cena nabycia 1 akcji (udziału)	Osoby, które objęły co najmniej 5% akcji (udziałów) w kapitale Emitenta	Rejestracja zmiany
6.	przekształcenie spółki Eurocash Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Eurocash S.A.	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 7 lipca 2004 r.	127.742.000 PLN 127.742.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej po 1 PLN każda	-*	Politra	30.07.2004
7.	zamiana 127.742.000 akcji imiennych na 127.742.000 akcje na okaziciela	uchwała NWZ z 14 września 2004 r.	127.742.000 PLN 127.742.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1 PLN każda	nie dotyczy	nie dotyczy	11.10.2004
8.	warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego z 127.742.000 PLN do kwoty 134.129.000 PLN poprzez emisję do 3.193.550 Akcji Serii B i do 3.193.550 Akcji Serii C	uchwała nr 3 NWZ z 14 września 2004 r., ze zmianami, w brzmieniu ustalonym uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2004 r. i uchwałą nr 1 z dnia 25 listopada 2004 r.	do 134.129.000 PLN, w tym wyemitowanych i objętych 127.420.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1 PLN każda i do 3.193.550 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 1 PLN każda i do 3.193.550 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 1 PLN każda	zostanie ogłoszona na 7 dni przed rozpoczęciem subskrypcji w drodze Raportu Bieżącego	nie dotyczy	11.10.2004

* W przypadku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną cena emisyjna nie występuje

14. Wkłady niepieniężne wniesione do Emitenta w okresie ostatnich 3 lat

Tabela IV.4. Wkłady niepieniężne wniesione do Emitenta w okresie ostatnich 3 lat

Lp.	Opis wkładu niepieniężnego	Podstawa wniesienia wkładu	Osoba wnosząca wkład	Podmiot badający wycenę wkładu	Ustalenia zawarte w opinii o badaniu wkładu
1.	zorganizowana część przedsiębiorstwa, na które składały się prawa i obowiązki związane z prowadzeniem sieci hurtowni „Eurocash”, w tym wartościami niematerialnymi i prawnymi, o łącznej wartości 116.235.309,95 PLN *	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 września 2002 r.	Jeronimo Martins Dystrybucja	-**	-**
2.	wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe – wyposażenie hurtowni Eurocash o łącznej wartości 6.045.293 PLN	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 24 lutego 2003 r.	Jeronimo Martins Dystrybucja	-**	-**
3.	prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Pińczowie, przy ul. Przemysłowej 10, objętej księgą wieczystą KW 24465, stanowiącą działki gruntu o numerach: 25/1, 25/2, 25/4, 25/7, 25/8 o łącznej powierzchni 3.58.09 ha wraz z prawem własności budynków nań wzniesionych o wartości 4.985.355 PLN***	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 listopada 2003 r.	Jeronimo Martins Dystrybucja	-**	-**
4.	rzeczowe aktywa trwałe – wyposażenie biurowe o łącznej wartości 656.357 PLN	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 stycznia 2004 r.	Jeronimo Martins Dystrybucja	-**	-**

Lp.	Opis wkładu niepieniężnego	Podstawa wniesienia wkładu	Osoba wnosząca wkład	Podmiot badający wycenę wkładu	Ustalenia zawarte w opinii o badaniu wkładu
5.	Majątek spółki Eurocash Sp. z o.o. wniesiony przez wspólników na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta w związku z przekształceniem Eurocash Sp. z o.o. w spółkę akcyjną	uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 lipca 2004 r.	Politra Jeronimo Martins Dystrybucja Luis Amaral	Biegły Rewident	Stosownie do postanowień art. 559 Kodeksu Spółek Handlowych, Eurocash Sp. z o.o. wystąpiła do Sądu Rejestrowego, o wyznaczenie biegłego rewidenta celem zbadania planu przekształcenia w zakresie poprawności i rzetelności. W opinii wyznaczonego przez Sąd podmiotu badającego plan przekształcenia był on rzetelny i poprawny, w tym: zawierał wszystkie elementy i załączniki wymagane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, a wartość udziałów została prawidłowo określona na podstawie sprawozdania finansowego, rzetelnie i jasno odzwierciedlającego sytuację finansową i majątkową Eurocash Sp. z o.o. na dzień 1 maja 2004 r., sporządzonego dla celów przekształcenia. Opinia stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

**Wartość wkładu została następnie skorygowana poprzez obniżenie wartości o 441.000 PLN, w związku z czym na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 24 lutego 2003 r. nastąpiło umorzenie 441 udziałów.*

***Wkład niepieniężny wniesiony do spółki Eurocash Sp. z o.o., z przekształcenia której to spółki w spółkę akcyjną powstał Emitent. Wkłady niepieniężne w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością nie podlegają badaniu biegłego rewidenta.*

****Wniesienie wkładu niepieniężnego nastąpiło na podstawie decyzji Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji Nr 1983/02 z dnia 15 listopada 2002 r.*

15. Dodatkowe warunki niezbędne do zmiany kapitału zakładowego oraz zmianach praw, wynikających z różnych rodzajów akcji

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek dodatkowych warunków, jakie musiałyby zostać spełnione zarówno przy zmianach kapitału zakładowego, jak i zmianach praw, wynikających z różnych rodzajów Akcji.

16. Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w związku z emisją obligacji

W ramach Programu Motywacyjnego Emitent wyemituje 127.742 imienne Obligacje Serii A z prawem pierwszeństwa objęcia Akcji Serii B oraz 127.742 imienne Obligacje Serii B z prawem pierwszeństwa objęcia Akcji Serii C. Każda obligacja (zarówno Serii A i Serii B) daje prawo pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia 25 Akcji, odpowiednio, Serii B i Serii C. Akcje Serii B mogą być subskrybowane w okresie od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. Akcje Serii C mogą być subskrybowane w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. W związku z emisją obligacji z prawem pierwszeństwa, Emitent dokonał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 6.387.100 złotych poprzez emisję do 3.193.550 Akcji Serii B oraz do 3.193.550 Akcji Serii C.

17. Kapitał docelowy

W dniu 22 listopada 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło zmianę Statutu upoważniającą Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisje nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 51.096.800 złotych. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa w dniu 22 listopada 2007 r. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd wymaga zgody Rady Nadzorczej. Na dzień aktualizacji Prospektu niniejsza zmiana Statutu nie została jeszcze zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy.

18. Akcje i świadectwa użytkowe

Statut nie przewiduje wydawania akcji użytkowych ani świadectw użytkowych.

19. Świadczenia założycielskie

Statut nie przewiduje wydawania świadectw założycielskich.

20. Akcje Emitenta będące jego własnością

Emitent nie nabył i nie posiada własnych Akcji.

21. Nabywanie akcji własnych Emitenta w okresie 3 ostatnich lat obrotowych

W okresie ostatnich 3 lat Spółka nie nabywała własnych Akcji w celu zapobieżenia bezpośrednio zagrażającej Spółce poważnej szkodzi, ani w żadnym innym celu.

22. Notowanie papierów wartościowych Emitenta na rynkach papierów wartościowych

Akcje Emitenta nie były dotychczas notowane na żadnym rynku papierów wartościowych.

23. Informacje o wypowiedzeniu przez Emitenta umowy o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług, dotyczących sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2002 była firma PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o., co wynikało z faktu powiązania kapitałowego Emitenta (działającego wówczas pod firmą JM Polska Sp. z o.o.) z Jeronimo Martins Dystrybcja, której sprawozdania finansowe były badane przez grupę PricewaterhouseCoopers. W związku z dokonaną w dniu 4 marca 2003 r. sprzedażą przez Jeronimo Martins Dystrybcja wszystkich posiadanych udziałów Eurocash Sp. o.o., Emitent zaprzestał korzystania z usług PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o.. Z uwagi na to, że stroną umowy z PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. było JMD, Emitent formalnie nie wypowiedział tej umowy.

W okresie obowiązywania przedmiotowej umowy pomiędzy Jeronimo Martins Dystrybcja a PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o., nie miały miejsca przypadki: (i) rezygnacji z wyrażenia opinii, (ii) wydania opinii negatywnych lub opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych Emitenta, ani (iii) rozbieżności odnośnie do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień umowy spółki Eurocash Sp. z o.o. dotyczących przedmiotu i zakresu badania, przeglądu i innych usług pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem, a PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o., ani biegłym rewidentem, który w imieniu tej firmy dokonywał badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych Emitenta.

24. Opis zdarzeń, o których mowa w Prawie Upadłościowym i Naprawczym

W okresie ostatnich 3 lat w odniesieniu do Emitenta nie miały miejsce następujące zdarzenia, o których mowa w Prawie Upadłościowym i Naprawczym:

- 1) w stosunku do Emitenta nie złożono i nie oddalono z żadnego powodu wniosku o ogłoszenie upadłości;
- 2) w stosunku do Emitenta wstępne zgromadzenie wierzycieli nie podjęło uchwały w sprawie sposobu prowadzenia postępowania;
- 3) w stosunku do Emitenta nie zawarto układu na wstępnym zgromadzeniu wierzycieli, nie wydano postanowienia o zatwierdzeniu układu, nie odmówiono jego zatwierdzenia oraz nie uchylono tego postanowienia oraz nie wydano postanowienia o wszczęciu postępowania o zmianę układu;
- 4) w stosunku do Emitenta sąd nie zwrócił wniosku Emitenta o ogłoszenie upadłości;
- 5) w stosunku do Emitenta wierzyciel nie cofnął wniosku o ogłoszenie upadłości;
- 6) w stosunku do Emitenta nie ogłoszono upadłości z możliwością zawarcia układu ani upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego;
- 7) w stosunku do Emitenta nie dokonano zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu ani też zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego;
- 8) w stosunku do Emitenta nie uchylono zarządu własnego i nie ustanowiono zarządcy;
- 9) w stosunku do Emitenta nie nastąpiło odwołanie syndyka, nadzorcy sądowego ani zarządcy także z powodu nienależytego pełnienia obowiązków;

- 10) w stosunku do Emitenta nie wydano postanowienia o umorzeniu postępowania układowego;
- 11) w stosunku do Emitenta nie wydano postanowienia o zakończeniu postępowania układowego;
- 12) Emitent nie złożył oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;
- 13) w stosunku do Emitenta sąd nie zakazał wszczęcia postępowania naprawczego; oraz
- 14) w stosunku do Emitenta nie nastąpiło przyjęcie albo nieprzyjęcie przez zgromadzenie wierzycieli układu oraz nie nastąpiło zatwierdzenie, odmowa zatwierdzenia, uchylene albo umorzenie układu przez sąd.

25. Informacje o postępowaniach egzekucyjnych

W stosunku do Emitenta nie prowadzono ani nie umorzono egzekucji sądowej, ani administracyjnej z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania egzekucyjnego.

26. Informacje o postępowaniu likwidacyjnym

W stosunku do Emitenta nie otwarto postępowania likwidacyjnego.

27. Informacje o wpisaniu danych dotyczących przedsiębiorstwa Emitenta do działu 4 Rejestru Przedsiębiorców, zgodnie z Ustawą o Krajowym Rejestrze Sądowym

W odniesieniu do przedsiębiorstwa Emitenta do działu 4 Rejestru Przedsiębiorców nie zostały wpisane żadne z następujących danych, zamieszczanych w tym dziale, zgodnie z art. 41 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym:

- 1) zaległości podatkowe i celne objęte egzekucją, jeżeli dochodzona należność nie została uiszczona w terminie 60 dni od daty wszczęcia egzekucji; datę wszczęcia egzekucji tych należności oraz wysokość pozostałych do wyegzekwowania kwot, datę i sposób zakończenia egzekucji;
- 2) należności, do których poboru jest obowiązany Zakład Ubezpieczeń Społecznych, objęte egzekucją, jeżeli dochodzona należność nie została uiszczona w terminie 60 dni od daty wszczęcia egzekucji; datę wszczęcia egzekucji tych należności oraz wysokość pozostałych do wyegzekwowania kwot, datę i sposób zakończenia egzekucji;
- 3) oznaczenie wierzyciela podmiotu oraz jego wiarytelność, jeżeli posiada tytuł wykonawczy wystawiony przeciwko podmiotowi i nie został zaspokojony w ciągu 30 dni od daty wezwania do spełnienia świadczenia; w przypadku wiarytelności solidarnych ujawnieniu w rejestrze podlega jedynie wierzyciel wnoszący o dokonanie wpisu z zaznaczeniem, że jest to wiarytelność wynikająca z zobowiązania solidarnego;
- 4) informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania; ani
- 5) informacje o umorzeniu egzekucji sądowej lub administracyjnej prowadzonej przeciwko przedsiębiorcy, z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych.

28. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta z innymi podmiotami

Nie istnieją żadne powiązania organizacyjne pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność, poza powiązaniem kapitałowym z Podmiotem Dominującym (opisanym w pkt. 1.7 Rozdziału I), których wpływ na działalność Emitenta ogranicza się do praw przyznanych akcjonariuszowi przez przepisy prawa i Statut Emitenta, w szczególności do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu i do powoływania 3 członków Rady Nadzorczej. Emitent nie jest jednostką dominującą w odniesieniu do żadnego podmiotu.

29. Informacje o publicznych wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie zostały ogłoszone publiczne wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji.

30. Powiązania o ogłoszonych przez Emitenta publicznych wezwaniach na sprzedaż lub zamianę akcji innych spółek publicznych

W okresie 12 miesięcy Emitent nie ogłosił publicznych wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji innych spółek publicznych.