



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

1 KWARTAŁ 2014

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1 KWARTAŁ 2014 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 721 364 251	3 863 846 997	889 299 873	929 792 809
Zysk z działalności operacyjnej	12 062 078	21 211 711	2 882 492	5 104 368
Zysk przed opodatkowaniem	330 345	6 419 805	78 943	1 544 856
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 343 697	11 267 498	321 105	2 711 401
Zysk netto	1 343 697	11 267 498	321 105	2 711 401
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(199 057 574)	42 512 022	(47 569 080)	10 230 056
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(57 084 267)	(32 764 798)	(13 641 511)	(7 884 493)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	243 894 720	(70 442 224)	58 283 879	(16 951 156)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 247 121)	(60 695 001)	(2 926 713)	(14 605 593)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 188 296	137 921 774	138 188 296	137 921 774
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 721 946	138 875 685	138 721 946	138 875 685
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,01	0,08	0,00	0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,01	0,08	0,00	0,02
Średni kurs PLN / EUR*			4,1846	4,1556
	Nie badane na dzień 31.03.2014 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2013 PLN	Nie badane na dzień 31.03.2014 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2013 EUR
Aktywa	4 665 811 807	4 825 560 156	1 118 551 005	1 163 570 640
Zobowiązania długoterminowe	250 109 615	295 287 524	59 959 633	71 201 660
Zobowiązania krótkoterminowe	3 526 270 848	3 645 916 689	845 364 958	879 127 288
Kapitał własny	889 431 344	884 355 944	213 226 415	213 241 692
Kapitał zakładowy	138 455 136	138 427 636	33 192 323	33 378 577
Liczba akcji zwykłych	138 455 136	138 427 636	138 455 136	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 577 136	139 577 136	139 577 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,42	6,39	1,54	1,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,37	6,34	1,53	1,53
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	-	124 465 442	-	30 011 922
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,90	-	0,22
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1713	4,1472

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2014.

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

GRUPA EUROCASH S.A.

SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU

KOMORNIKI, 13 maja 2014 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne	3
1. Dane Jednostki Dominującej	3
2. Organy Jednostki Dominującej	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2014 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku	18

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna („Spółka”, „Jednostka Dominująca”)

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2014 roku wchodził:

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

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2014 roku wchodził:

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

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

	Nie badane 1 kwartał za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badane 1 kwartał za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	3 721 364 251	3 863 846 997
Przychody ze sprzedaży towarów	3 520 376 290	3 694 605 480
Przychody ze sprzedaży usług	200 137 403	168 577 273
Przychody ze sprzedaży materiałów	850 558	664 245
Koszt własny sprzedaży	(3 341 782 758)	(3 509 175 615)
Koszt sprzedanych towarów	(3 311 269 782)	(3 479 761 835)
Koszt sprzedanych usług	(29 780 924)	(28 795 119)
Koszt sprzedanych materiałów	(732 052)	(618 660)
Zysk brutto ze sprzedaży	379 581 492	354 671 382
Koszty sprzedaży	(287 402 294)	(260 219 436)
Koszty ogólnego zarządu	(70 888 104)	(74 058 372)
Zysk ze sprzedaży	21 291 094	20 393 575
Pozostałe przychody operacyjne	13 476 419	31 770 419
Pozostałe koszty operacyjne	(22 705 435)	(30 952 283)
Zysk z działalności operacyjnej	12 062 078	21 211 711
Przychody finansowe	4 440 490	3 649 433
Koszty finansowe	(15 812 446)	(18 094 126)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(359 777)	(347 214)
Zysk przed opodatkowaniem	330 345	6 419 805
Podatek dochodowy	1 013 352	4 847 693
Zysk netto	1 343 697	11 267 498

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 343 697	11 267 498
Zys netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 343 697	11 267 498
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 188 296	137 921 774
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 721 946	138 875 685
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,01	0,08
- rozwodniony	0,01	0,08

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

	Nie badane 1 kwartał za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badane 1 kwartał za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Zysk netto	1 343 697	11 267 498
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-
Całkowite dochody ogółem	1 343 697	11 267 498
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	1 343 697	11 267 498
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	1 343 697	11 267 498

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

	Nie badane na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 036 068 651	2 015 513 079
Wartość firmy	1 055 533 429	1 055 533 429
Wartości niematerialne	386 517 600	393 574 808
Rzeczowe aktywa trwałe	436 573 731	417 745 410
Nieruchomości inwestycyjne	1 274 769	1 283 386
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	35 807 721	36 167 498
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 303 346	1 575 462
Należności długoterminowe	6 172 833	5 931 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111 107 479	103 324 796
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 777 743	377 091
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 629 743 156	2 810 047 077
Zapasy	1 010 061 491	1 017 822 128
Należności z tytułu dostaw i usług	1 236 022 864	1 416 521 310
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21 882 638	12 048 181
Pozostałe należności krótkoterminowe	208 063 456	213 546 440
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 078 496	3 042 373
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 117 085	17 302 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90 271 577	102 518 699
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	27 245 549
Aktywa razem	4 665 811 807	4 825 560 156

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

	Nie badane na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	889 431 344	884 355 944
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	889 431 344	884 355 944
Kapitał zakładowy	138 455 136	138 427 636
Kapitał zapasowy	443 902 085	440 197 882
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	311 719 123	310 375 426
Zysk z lat ubiegłych	310 375 426	89 365 948
Zysk netto bieżącego okresu	1 343 697	221 009 478
Zobowiązania	3 776 380 463	3 941 204 213
Zobowiązania długoterminowe	250 109 615	295 287 524
Długoterminowe kredyty i pożyczki	39 914 302	85 978 892
Długoterminowe zobowiązania finansowe	153 817 326	154 927 670
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	310 000	251 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 880 926	51 032 109
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 187 062	3 097 852
Zobowiązania krótkoterminowe	3 526 270 848	3 645 916 689
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	705 492 244	411 697 917
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 304 464	27 562 105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 477 674 616	2 889 702 742
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 730 687	19 939 364
Inne zobowiązania krótkoterminowe	157 977 079	160 489 481
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60 991 844	52 435 993
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84 099 913	84 089 086
Pasywa razem	4 665 811 807	4 825 560 156
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ		
	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	889 431 344	884 355 944
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 455 136	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji	139 577 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję	6,42	6,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	6,37	6,34

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

Nie badane	Nie badane
1 kwartał	1 kwartał
za okres	za okres
od 01.01.2014	od 01.01.2013
do 31.03.2014	do 31.03.2013

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	330 345	6 419 805
Korekty:	52 460 901	49 850 656
Amortyzacja	29 498 103	28 966 654
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	359 777	347 214
Wycena programów motywacyjnych	3 040 628	125 579
Strata na działalności inwestycyjnej	5 777 072	3 879 197
Koszty odsetek	14 603 206	17 074 587
Przychody z tytułu odsetek	(817 886)	(542 575)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	52 791 245	56 270 461
Zmiana stanu zapasów	7 919 040	(28 678 220)
Zmiana stanu należności	197 923 032	104 430 649
Zmiana stanu zobowiązań	(423 568 351)	(10 083 393)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(16 046 644)	(60 154 389)
Inne korekty	74 892	(3 909 919)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(180 906 785)	57 875 189
Otrzymane odsetki	650 383	461 148
Zapłacone odsetki	(4 581 289)	(4 721 105)
Zapłacony podatek dochodowy	(14 219 883)	(11 103 210)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(199 057 574)	42 512 022

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 679 269)	(3 784 731)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	199 346
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(62 015 242)	(34 654 001)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10 548 056	5 062 973
Otrzymane odsetki	92 774	411 614
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(57 084 267)	(32 764 798)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	691 075	99 577
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	4 044 982	(1 019 806)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	294 760 626	17 626 814
Spląty kredytów i pożyczek	(47 029 550)	(69 616 232)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(879 659)	(1 109 825)
Pozostałe odsetki	(3 808 807)	(2 322 246)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(3 883 947)	(14 100 507)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	243 894 720	(70 442 224)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 247 121)	(60 695 001)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	102 518 699	157 381 473
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	90 271 577	96 686 472

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2013 roku</i>						
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	137 976 536	341 097 692	(4 645 000)	309 125 159	783 554 387	783 554 387
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku	-	-	-	11 267 498	11 267 498	11 267 498
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2013 roku	-	-	-	11 267 498	11 267 498	11 267 498
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	125 579	-	-	125 579	125 579
Emisja akcji - programy motywacyjne	10 300	89 277	-	-	99 577	99 577
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	10 300	214 856	-	-	225 156	225 156
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	10 300	214 856	-	-	225 156	225 156
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	137 986 836	341 312 549	(4 645 000)	320 392 657	795 047 041	795 047 041
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku</i>						
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	138 427 636	440 197 882	(4 645 000)	310 375 426	884 355 944	884 355 944
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 roku po korektach	138 427 636	440 197 882	(4 645 000)	310 375 426	884 355 944	884 355 944
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	1 343 697	1 343 697	1 343 697
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	1 343 697	1 343 697	1 343 697
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	3 040 628	-	-	3 040 628	3 040 628
Realizacja programów motywacyjnych	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	27 500	663 575	-	-	691 075	691 075
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	27 500	3 704 203	-	-	3 731 703	3 731 703
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	27 500	3 704 203	-	-	3 731 703	3 731 703
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	138 455 136	443 902 085	(4 645 000)	311 719 123	889 431 344	889 431 344

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.03.2014 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 13 maja 2014 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2014 w dniu 10 stycznia 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 13 maja 2014 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.eurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku, za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 2014 r. Wprowadzenie nowych standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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.

Grupę Kapitałową Eurocash S.A. stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 31.03.2014 roku (część 1)

Lp	1	2	3	4	5	6	7	8
nazwa jednostki	Eurocash S.A.	KDWT S.A.	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	Premium Distributors Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.
siedziba	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Bokserska 66a 02-690 Warszawa	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4690Z	PKD 4635Z	PKD 8299Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 7740Z	PKD 4634A	PKD 4690Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000213765	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000040385	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000259846	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329002	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329037	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000490366	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	06.04.2009	06.04.2009	14.01.2010	02.08.2010	02.08.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 31.03.2014 roku (część 2)

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	Pol Cater Holding Sp. z o.o.	Dania Fast Food Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.
siedziba	ul. Pass 20c 05-870 Błonie	ul. Pass 20c 05-870 Błonie	ul. Al. Witosa 16 20-315 Lublin	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokólska 9 15-865 Białystok	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7010Z	PKD 4639Z	PKD 4639Z	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000241989	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000165007	Sąd Rejonowy w Lublinie - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS 0000272382	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768
charakter jednostki	Zależna	Zależna - pośrednio	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	01.03.2011	01.03.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 31.03.2014 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	Lewiatan Opole Sp. z o.o.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Gama Serwis Sp. z o.o.
siedziba	ul. Lubelska 33/15 10-410 Olsztyn	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole	ul. Przemysłowa 5 73-110 Stargard Szczeciński	Straszęcin 295 39-218 Straszęcin	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa	Porosły 70 16-070 Choroszcz
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 7740Z	PKD 7490Z	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7490Z	PKD 7740Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000133384	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000043199	Sąd Rejonowy w Szczecinie - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000017136	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000186622	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000280288	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000399124
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 31.03.2014 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31
nazwa jednostki	Gama Detal Sp. z o.o.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Drogerie Koliber Sp. z o.o.	Eurocash Detal Sp. z o.o.	PayUp Polska S.A.	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income
siedziba	Porosły 70 16-070 Choroszcz	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. Bysewska 30 80-298 Gdańsk	ul. Toszecka 101/104 44-117 Gliwice	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	al. Jana Pawła II 24 00-133 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7740Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4775Z	PKD 4690Z	PKD 6120Z	
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000454978	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000089450	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000322297	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000244130	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000499437	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000299000	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych, VII Wydział Cywilny Rejonowy Sądu Okręgowego w Warszawie RFi 676
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Stowarzyszona	Stowarzyszona
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Praw własności	Praw własności
data objęcia kontroli	07.03.2013	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	18.11.2013		
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%	100,00%	49,00%	21,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%	100,00%	49,00%	21,00%

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.03.2014 ROKU

NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które prezentują różną specyfikę działalności:

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

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

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

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.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	2 082 119 087	927 997 914	529 817 155	11 154 029	170 276 067	3 721 364 251
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	2 160 843 540	946 937 256	601 138 624	12 444 831	-	3 721 364 251
Przychody ze sprzedaży między segmentami	(78 724 454)	(18 939 342)	(71 321 469)	(1 290 802)	170 276 067	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	10 468 675	(6 994 977)	8 799 981	(188 257)	(23 344)	12 062 078
Przychody finansowe						4 440 490
Koszty finansowe						(15 812 446)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(359 777)
Zysk przed opodatkowaniem						330 345
Podatek dochodowy						1 013 352
Zysk netto						1 343 697

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2013 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	2 192 968 479	1 211 894 671	657 098 754	42 880 064	(240 994 971)	3 863 846 997
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	2 047 744 920	1 186 031 477	594 421 842	35 648 758	-	3 863 846 997
Przychody ze sprzedaży między segmentami	145 223 559	25 863 194	62 676 912	7 231 306	(240 994 971)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	(13 414 652)	14 592 650	11 600 531	8 451 663	(18 480)	21 211 711
Przychody finansowe						3 649 433
Koszty finansowe						(18 094 126)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(347 214)
Zysk przed opodatkowaniem						6 419 805
Podatek dochodowy						4 847 693
Zysk netto						11 267 498

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 2.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
1 BZ WBK ***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	6 077 060	2 226 400
2 ING Bank Śląski **	Poręczenie gwarancji bankowej dla Prepaid Services Company Limited za zobowiązania PayUP	PLN	625 695	622 080
			6 702 755	2 848 480

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
1 ING Bank Śląski	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	858 176	858 176
2 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	5 638 829	5 596 553
3 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	13 581 851	13 367 042
4 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	200 000	200 000
5 ING Bank Śląski	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	50 000	50 000
6 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	1 000 000	1 000 000
7 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
8 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	4 188 900	500 000
9 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	90 009 225	90 009 225
10 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dostawy alkoholu	PLN	21 351	21 351
			116 168 432	112 222 447

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 1 EUR = 4,1472 oraz z dnia z dnia 31.03.2014 1 EUR = 4,1713

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zobowiązania podlegająca zabezpieczeniu w PLN
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING i BZ WBK (według wartości zadłużenia na dzień bilansowy)	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Eurocash oraz Tradis	225 182 450
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ING **	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	180 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP **	Zastaw na zapasach KDWT S.A.	112 500 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BRE **	Zastaw na akcjach KDWT *	9 547 290
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BRE **	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	37 500 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BNP **	Cesja generalna wierzytelności Premium Distributors	150 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	15 678 229

* Akcje stanowią zabezpieczenie kredytu w BRE Banku o limicie 200 mln PLN, wartości wykorzystania kredytu na dzień 31 marca 2014 r. stanowiła 60 mln PLN.

** według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 3.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

1. Połączenie Eurocash Spółka Akcyjna ze spółką Tradis Spółka z o.o.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką Tradis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie Tradis przez Eurocash, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Tradis jako spółki przejmowanej na Eurocash jako spółkę przejmującą.

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

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Eurocash otrzymał od spółki Cartica Management, LLC, informację, że w związku z transakcją zawartą na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 11.04.2014, która została rozliczona w dniu 16.04.2014, dotyczącą zakupu przez fundusze zarządzanie przez Cartica Management 30.000 akcji zwykłych na okaziciela Eurocash, stały się posiadaczem akcji zapewniających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Po rozliczeniu transakcji Fundusze Cartica posiadają 6.944.140 akcji Spółki, z których przysługuje 6.944.140 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowi 5,015% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,015% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. Nabycie PayUp Polska S.A.

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

W dniu 30 kwietnia 2014 roku Eurocash otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Nr DKK-53/2014, w której Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eurocash kontroli nad spółką PayUp Polska S.A.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	13 maja 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	13 maja 2014	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	1 998 496 677	1 531 041 226	477 583 682	368 428 440
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 193 921	(6 175 821)	1 719 142	(1 486 144)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(13 661 613)	(22 571 286)	(3 264 736)	(5 431 535)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 758 972)	(17 851 018)	(2 332 116)	(4 295 654)
Zysk (strata) netto	(9 758 972)	(17 851 018)	(2 332 116)	(4 295 654)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(527 579 762)	61 286 422	(126 076 509)	14 747 912
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(47 888 164)	(27 532 960)	(11 443 905)	(6 625 508)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	576 911 609	(57 545 622)	137 865 413	(13 847 729)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 443 684	(23 792 160)	344 999	(5 725 325)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 188 296	137 921 774	138 188 296	137 921 774
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 721 946	138 875 685	138 721 946	138 875 685
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,07)	(0,13)	(0,02)	(0,03)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,07)	(0,13)	(0,02)	(0,03)
Średni kurs PLN / EUR*			4,1846	4,1556
	Nie badane na dzień 31.03.2014 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2013 PLN	Nie badane na dzień 31.03.2014 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2013 EUR
Aktywa	4 218 541 933	4 412 294 365	1 011 325 470	1 063 921 288
Zobowiązania długoterminowe	195 587 228	242 579 840	46 888 794	58 492 438
Zobowiązania krótkoterminowe	3 581 983 357	3 722 715 909	858 721 108	897 645 618
Kapitał własny	440 971 347	446 998 616	105 715 568	107 783 231
Kapitał zakładowy	138 455 136	138 427 636	33 192 323	33 378 577
Liczba akcji zwykłych	138 455 136	138 427 636	138 455 136	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 577 136	139 577 136	139 577 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,18	3,23	0,76	0,78
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,16	3,20	0,76	0,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)**	-	124 465 442	-	30 011 922
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,90	-	0,22
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1713	4,1472

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1Q 2014.

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

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU

KOMORNIKI, 13 maja 2014 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki.....	3
2. Organy Spółki.....	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2014 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku.....	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	12

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku oraz porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2014 roku wchodził:

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

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2014 roku wchodził:

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

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	1 998 496 677	1 531 041 226
Przychody ze sprzedaży towarów	1 877 912 482	1 452 411 784
Przychody ze sprzedaży usług	120 584 195	78 629 442
Koszt własny sprzedaży	(1 789 893 762)	(1 382 147 506)
Koszt sprzedanych towarów	(1 789 893 762)	(1 378 540 521)
Koszt sprzedanych usług	-	(3 606 985)
Zysk brutto ze sprzedaży	208 602 916	148 893 720
Koszty sprzedaży	(155 543 596)	(110 949 795)
Koszty ogólnego zarządu	(39 421 730)	(40 347 918)
Zysk ze sprzedaży	13 637 589	(2 403 993)
Pozostałe przychody operacyjne	7 822 427	7 588 228
Pozostałe koszty operacyjne	(14 266 095)	(11 360 056)
Zysk z działalności operacyjnej	7 193 921	(6 175 821)
Przychody finansowe	1 722 928	1 945 662
Koszty finansowe	(22 578 462)	(18 341 127)
Zysk przed opodatkowaniem	(13 661 613)	(22 571 286)
Podatek dochodowy	3 902 641	4 720 267
Zysk netto	(9 758 972)	(17 851 018)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	(9 758 972)	(17 851 018)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 188 296	137 921 774
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 721 946	138 875 685
- podstawowy	(0,07)	(0,13)
- rozwodniony	(0,07)	(0,13)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Zysk netto	(9 758 972)	(17 851 018)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody ogółem	(9 758 972)	(17 851 018)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa		
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Wartość firmy	2 765 244 250	2 745 242 746
Wartości niematerialne	322 376 996	322 376 996
Rzeczowe aktywa trwałe	358 804 698	360 796 349
Inwestycje w jednostkach zależnych	282 661 353	264 338 577
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 715 725 823	1 715 725 823
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	43 766 081	43 766 081
Należności długoterminowe	748 590	748 590
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 860 037	4 735 173
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 588 951	32 463 190
	1 711 722	291 967
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	1 453 297 683	1 667 051 620
Należności z tytułu dostaw i usług	606 049 395	664 661 454
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	631 047 074	795 852 907
Pozostałe należności krótkoterminowe	12 277 278	8 095 052
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	114 110 723	119 425 210
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 034 651	3 004 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 541 182	9 219 236
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	40 991 831	39 548 147
	27 245 549	27 245 549
Aktywa razem	4 218 541 933	4 412 294 365

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	31.03.2014	31.12.2013
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	440 971 347	446 998 616
Kapitał zakładowy	138 455 136	138 427 636
Kapitał zapasowy	220 719 696	217 015 492
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	86 441 516	96 200 488
Zysk z lat ubiegłych	96 200 488	5 279 245
Zysk netto bieżącego okresu	(9 758 972)	90 921 243
Zobowiązania	3 777 570 585	3 965 295 749
Zobowiązania długoterminowe	195 587 228	242 579 840
Długoterminowe kredyty i pożyczki	39 914 302	85 893 892
Długoterminowe zobowiązania finansowe	153 194 065	154 267 086
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	310 000	250 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 168 861	2 168 861
Zobowiązania krótkoterminowe	3 581 983 357	3 722 715 909
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 861 986 408	1 227 699 721
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 079 365	27 314 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 573 757 550	1 976 151 567
Inne zobowiązania krótkoterminowe	34 162 279	420 746 364
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 441 933	32 476 063
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 555 821	38 327 508
Pasywa razem	4 218 541 933	4 412 294 365

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

	na dzień	
	31.03.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	440 971 347	446 998 616
Liczba akcji	138 455 136	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji	139 577 136	139 577 136
Wartość księgowa na jedną akcję	3,18	3,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	3,16	3,20

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

	1 kwartał	1 kwartał
	za okres	za okres
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.03.2014	do 31.03.2013

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	(13 661 613)	(22 571 286)
Korekty:	44 833 419	32 071 413
Amortyzacja	16 211 885	13 438 455
Wycena programów motywacyjnych	3 040 628	125 579
Strata na działalności inwestycyjnej	5 002 177	1 476 581
Koszty odsetek	21 064 687	17 150 526
Przychody z tytułu odsetek	(485 958)	(119 728)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	31 171 806	9 500 127
Zmiana stanu zapasów	58 612 059	(13 998 753)
Zmiana stanu należności	176 073 736	29 561 770
Zmiana stanu zobowiązań	(781 171 011)	43 598 599
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(6 180 813)	911 696
Inne korekty	(21 582)	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(521 515 806)	69 573 440
Otrzymane odsetki	320 352	-
Zapłacone odsetki	(3 970 312)	(4 017 348)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 413 996)	(4 269 670)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(527 579 762)	61 286 422

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 119 163)	(1 361 834)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(51 201 923)	(25 651 857)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 321 243	949 018
Pożyczki udzielone	(30 586)	(1 544 343)
Otrzymane odsetki	142 265	76 056
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(47 888 164)	(27 532 960)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	691 074	99 577
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	4 044 982	(1 019 806)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	635 336 646	85 756 653
Spląty kredytów i pożyczek	(47 029 550)	(124 616 167)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(819 798)	(1 045 841)
Pozostałe odsetki	(2 873 241)	(977 498)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(12 438 503)	(15 742 540)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	576 911 609	(57 545 622)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 443 684	(23 792 160)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 548 147	56 783 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	40 991 831	32 991 319

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2013 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	137 976 536	185 352 771	(4 645 000)	158 331 327	477 015 634
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku	-	-	-	(17 851 018)	(17 851 018)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2013 roku	-	-	-	(17 851 018)	(17 851 018)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	125 579	-	-	125 579
Emisja akcji - programy motywacyjne	10 300	89 277	-	-	99 577
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	10 300	214 856	-	-	225 156
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	137 986 836	185 567 628	(4 645 000)	140 480 309	459 389 772
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	138 427 636	217 015 492	(4 645 000)	96 200 488	446 998 616
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	(9 758 972)	(9 758 972)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	(9 758 972)	(9 758 972)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	3 040 628	-	-	3 040 628
Emisja akcji - programy motywacyjne	27 500	663 575	-	-	691 075
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	27 500	3 704 203	-	-	3 731 703
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	138 455 136	220 719 696	(4 645 000)	86 441 516	440 971 347

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 13 maja 2014 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2014 w dniu 10 stycznia 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 13 maja 2014 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2014 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.eurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku, za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 2014 r. Wprowadzenie nowych standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU

NOTA NR 1. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2014 r.

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	13 maja 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	13 maja 2014	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 1 kwartał 2014 r.

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

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

2. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 1 kwartał 2014

Sprzedż w podziale na formaty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1 kwartale 2014 r.

PLN m	Sprzedaż zewnętrzna		
	1 kw. 2014	1 kw. 2013	%zmiana
Cash&Carry	1 083,77	992,78	9,16%
Delikatesy Centrum	391,64	369,87	5,89%
Papierosy i produkty impulsowe	696,41	637,47	9,25%
Dystrybucja alkoholu	380,66	417,49	-8,82%
Eurocash Gastronomia	132,43	142,32	-6,95%
Tradis	1 013,28	1 261,55	-19,68%
Inne	23,17	42,37	-45,32%
Razem	3 721,36	3 863,85	-3,69%

Cash & Carry

- W 1 kwartale 2014 r. sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1 083,77 mln zł i wzrosła 9,16% w porównaniu do 1 kwartału 2013 r.
- Wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniósł 1,30% w 1 kwartale 2014 r.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniósł 1,68% w 1 kwartale 2014 r.
- Wzrost sprzedaży LFL dla hurtowni, z wyłączeniem lokalizacji integrowanych z Tradis, wyniósł 0,35% w 1 kwartale 2014 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 kwartału 2014 r. wyniosła 160 (łącznie z 3 hurtowniami Batna)
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 6 199 na koniec 1 kwartału 2014 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 1 kwartale 2014 r. 52,61% w porównaniu do odpowiedniego kwartału roku poprzedniego

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 1 kwartale 2014 r. 391,64 mln zł i wzrosła o 5,89% w porównaniu do 1 kwartału 2013 r
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” odniosła spadek w 1 kwartale 2014 r o -4,68%. Na niższy poziom LFL miał wpływ fakt, iż święta wielkanocne miały miejsce w 2 kwartale 2014 (zaś w roku 2013 – w 1 kwartale) oraz trudna sytuacja rynkowa
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec 1 kwartału 2014 r. wyniosła 894 placówki

Papierosy i produkty impulsowe

- W 1 kwartale 2014 r. sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła 696,41 mln zł w porównaniu z 614,0 mln zł w 1 kwartale 2013 r i wzrosła o 9,25%
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w 1 kwartale 2014 r. wyniósł 3,48% r/r
- Sprzedaż papierosów do klientów zewnętrznych w ujęciu wolumenowym wzrosła w 1 kw. 2014 roku o 3,80% i wyniosła ponad 1 167 mln szt.
- Na koniec 1 kwartału 2014 r. KDWT posiadało 158 filii i 2 centra dystrybucyjne

Eurocash Gastronomia:

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 1 kwartale 2014 r. 132,4 mln zł i spadła o 6,95% r/r
- Niższa sprzedaż była rezultatem transferu sprzedaży do sieci stacji benzynowych z Eurocash Gastronomia do Tradis w ciągu 2013 r
- W rezultacie sprzedaż Eurocash Gastronomii jest realizowana głównie do sieci restauracji oraz niezależnych klientów HoReCa

Dystrybucja alkoholu

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez format Eurocash Alkohole (dawniej Premium Distributors) w 1 kwartale 2014 r. wyniosła 380,66 mln zł i spadła o 8,82% w porównaniu do 1 kwartału 2013 r
- Sprzedaż Eurocash Alkohole spadła głównie z powodu spadku popytu na alkohol ze strony sklepów detalicznych, po wprowadzeniu od początku 2014 r. wyższej stawki akcyzy na wyroby spirytusowe oraz transferu do Tradis w ciągu 2013 r. sprzedaży realizowanej do sieci stacji benzynowych

Eurocash Dystrybucja (Tradis):

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 1 kwartale 2014 r. 1 013,28 mln zł, co stanowi spadek o 19,68% w porównaniu do 1 kwartału 2013 r
- Spadek sprzedaży był spowodowany przede wszystkim zakończeniem współpracy z siecią Stokrotka (która w 1 kwartale 2013 r. generowała ok. 195 mln zł sprzedaży) oraz transferem lokalizacji cash&carry do Eurocash Cash&Carry (ok. 55 mln zł sprzedaży w 1 kwartale 2013 r.)
- W tym samym czasie Tradis zyskał dodatkową sprzedaż poprzez przejęcie klientów należących do segmentu stacji benzynowych od Eurocash Alkohole oraz Eurocash Gastronomia

Tabela 2: Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Eurocash Dystrybucja (Tradis)

Nazwa sieci / spółka operatorska	Liczba sklepów	
	31.03.2014r.	31.03.2013
Groszek	1 325	1 136
Euro Sklep S.A.	501	586
Lewiatan*	1912	1831
PSD	653	550
Razem	4 391	4 103

*sklepy franczyzowe zorganizowane przez spółki należące do Grupy Eurocash

Tabela 3: Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerski Serwis Detaliczny

	31.12.2014 r.	31.12.2013r
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożyców*	79	61
Liczba sklepów*	653	550

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 1 kwartale 2014 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 4: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2014 r.

	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013	Zmiana % 2014 YTD/ 2013 YTD
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 721,36	3 863,85	-3,69%
Zysk brutto na sprzedaży	379,58	354,67	7,02%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,20%	9,18%	1,02 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	41,56	50,18	-17,18%
(Marża EBITDA %)	1,12%	1,30%	-0,18 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	12,06	21,21	-43,13%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,32%	0,55%	-0,22 p.p.
Zysk brutto	0,33	6,42	-94,85%
Zysk netto	1,34	11,27	-88,07%
(Rentowność zysku netto %)	0,04%	0,29%	-0,26 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 kwartale 2014 r. spadła o 3,69% r/r. Głównym powodem spadku sprzedaży pomimo dużego wzrostu w Cash&Carry, Delikatesach Centrum oraz KDWT było zakończenie umowy współpracy z siecią sklepów Stokrotka w 2013, efekt kalendarza związany z przesunięciem świąt wielkanocnych do 2 kwartału w 2014 roku i ogólne pogorszenie nastrojów konsumenckich widoczne na rynku detalicznym.

Skonsolidowana marża brutto w 1 kwartale 2014 r. wzrosła o 1,02 p.p. do poziomu 10,20% w porównaniu do 9,18% w 1 kwartale 2013 r. Główną przyczyną wzrostu marży brutto w 1 kwartale 2014 w porównaniu do 1 kwartału 2013 pomimo widocznej rynkowej presji poziom marż było odzyskanie kontroli operacyjnej w Eurocash Dystrybucja (Tradis) oraz wyższa marża realizowana na sprzedaży alkoholu.

Jednakże w wyniku wzrostu kosztów sprzedaży i niższej efektywności logistyki w Eurocash Dystrybucja (Tradis) wobec braku sprzedaży do sieci Stokrotka, zysk EBITDA Grupy spadł w 1 kwartale 2014 o 17,18% r/r i wyniósł 41,56 mln zł (w porównaniu do 1 kw. 2013). Marża EBITDA spadła w 1 kw. 2014 o 0,18 p.p. i wyniosła 1,12% r/r. Eurocash i Tradis wciąż kontynuują prace wiodące do integracji i restrukturyzacji Tradis, jednakże pełne efekty powinny być widoczne dzięki integracji systemów logistycznych Tradis i Delikatesów Centrum.

Zysk netto osiągnięty w 1 kwartale 2014 r. wyniósł 1,34 mln zł, czyli o 88,07% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przepływy pieniężne

Tabela 5: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 kwartał 2014 r.

mln zł	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013
Przepływy z działalności operacyjnej	(199,06)	42,51
<i>zysk przed opodatkowaniem (strata)</i>	0,33	6,42
<i>Amortyzacja</i>	29,50	28,97
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(217,73)	65,67
<i>Inne</i>	(11,81)	(59,00)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(57,08)	(32,76)
Przepływy z działalności finansowej	243,89	(70,44)
Przepływy pieniężne razem	(12,25)	(60,70)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2014 r. wyniosły -12,25 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom -199,06 mln zł. W porównaniu z 1 kwartałem 2013 r. niższe przepływy z działalności operacyjnej były wynikiem zapotrzebowania na kapitał obrotowy, na co w istotny sposób wpłynęły dodatkowe zapasy alkoholu na koniec 2013 roku oraz niższa sprzedaż związana z przesunięciem świąt wielkanocnych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 243,89 i zawierały głównie wzrost krótkoterminowych kredytów na finansowanie kapitału obrotowego.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 6: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013
1. Cykl rotacji zapasów	24,43	23,75
2. Cykl rotacji należności	29,89	30,98
3. Cykl rotacji zobowiązań	66,73	66,21
4. Cykl operacyjny (1+2)	54,32	54,73
5. Konwersja gotówki (4-3)	(12,41)	(11,48)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2014 r. osiągnął -12,41 dni w porównaniu do -11,48 dni w 1 kwartale 2013 r. Poprawa była widoczna przede wszystkim w cyklu rotacji należności, które wzrosły do 29,89 dni.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.03.2014		31.12.2013	
Aktywa trwałe	2 036,07	43,64%	2 015,51	41,77%
Aktywa obrotowe	2 629,74	56,36%	2 810,05	58,23%
Razem Aktywa	4 665,81	100,00%	4 825,56	100,00%
Kapitał własny	889,43	19,06%	884,36	18,33%
Zobowiązania i Rezerwy	3 776,38	80,94%	3 941,20	81,67%
Razem Pasywa	4 665,81	100,00%	4 825,56	100,00%

4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2014

Rachunek zysków i strat

Tabela 8: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2014 r.

mln zł	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013	Zmiana % YTD 14/ YTD 13
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 998,50	1 531,04	30,53%
Zysk brutto na sprzedaży	208,60	148,89	40,10%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,44%	9,72%	0,71 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	23,41	7,26	222,28%
(Marża EBITDA %)	1,17%	0,47%	0,70 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	7,19	(6,18)	-216,49%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,36%	-0,40%	0,76 p.p.
Zysk brutto	(13,66)	(22,57)	-39,47%
Zysk netto	(9,76)	(17,85)	-45,33%
(Rentowność zysku netto %)	-0,49%	-1,17%	0,68 p.p.

W 1 kwartale 2014 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 1 998,50 mln zł i tym samym wzrosła 30.53%. Ta dynamika sprzedaży wynikała głównie ze znacznego wzrostu organicznego zanotowanego w Eurocash Cash&Carry i Delikatesach Centrum oraz nabycia przez Eurocash S.A. przedsiębiorstwa spółki zależnej Premium Distributors.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była wyższa o 0,71 p.p. w 1 kwartale 2014 niż w analogicznym okresie 2013 r. EBITDA za 1 kwartał 2014 r. wyniosła 23,41 mln zł. Zysk netto wyniósł w 1 kwartale 2014 r. -9,76 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 9: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 kwartał 2014 r.

mln zł	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013
Przepływy z działalności operacyjnej	(527,58)	61,29
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(13,66)	(22,57)
<i>amortyzacja</i>	16,21	13,44
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(546,49)	59,16
<i>Inne</i>	16,03	11,26
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(47,89)	(27,53)
Przepływy z działalności finansowej	576,91	(57,55)
Przepływy pieniężne razem	1,44	(23,79)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2014 r. wyniosły 1,44 mln zł. W porównaniu do 1 kw. 2013 niższe przepływy pieniężne były spowodowane głównie zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy, na co głównie miały wpływ dodatkowe zapasy alkoholu na koniec 2013 roku oraz niższa sprzedaż związana z przesunięciem świąt wielkanocnych. Przepływy z działalności finansowej wyniosły 576,91 zł i zawierały głównie wzrost krótkoterminowych kredytów na finansowanie kapitału obrotowego.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 10: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013
1. Cykl rotacji zapasów	27,29	21,54
2. Cykl rotacji należności	28,42	23,10
3. Cykl rotacji zobowiązań	79,13	77,01
4. Cykl operacyjny (1+2)	55,71	44,64
5. Konwersja gotówki (4-3)	(23,42)	(32,36)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2014 r. pogorszył się o 8,94 dni w porównaniu do 1 kwartału 2013 r. głównie za sprawą nabycia przez Eurocash S.A. przedsiębiorstwa spółki zależnej Premium Distributors, co zmieniło dynamikę kapitału obrotowego w spółce.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 11: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

	mln zł	31.03.2014		31.12.2013	
Aktywa trwałe		2 765,24	65,55%	2 745,24	62,22%
Aktywa obrotowe		1 453,30	34,45%	1 667,05	37,78%
Razem Aktywa		4 218,54	100,00%	4 412,29	100,00%
Kapitał własny		440,97	10,45%	447,00	10,13%
Zobowiązania i Rezerwy		3 777,57	89,55%	3 965,30	89,87%
Razem Pasywa		4 218,54	100,00%	4 412,29	100,00%

5. Definicje wskaźników finansowych

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

6. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash 1 kwartale 2014.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 17.02.2014 r. pomiędzy Spółką a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach zawarty został aneks do umowy kredytowej ("Umowa Kredytowa") zwiększający w okresie od 17 lutego 2014 do 17 kwietnia 2014 przyznany limit na rachunku bieżącym z 240.000.000,00 PLN (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych) do kwoty 440.000.000,00 PLN (słownie: czterysta czterdzieści milionów złotych). Środki pochodzące z kredytu przeznaczone zostaną na bieżącą działalność Spółki. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi: WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę banku. W związku z podpisaną umową kredytową Grupa udzieliła zabezpieczeń majątkowych i poręczeń do kredytu.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2014.

7. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne:

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku.

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

Inflacja

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 Grupy.

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Rozwój nowych formatów.

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

Ekspansja organiczna.

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2014 r:

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

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

Integracja działalności przejętych spółek

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

8. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 29.04.2014r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. zdecydowało, że zysk netto za 2013 w wysokości 90.921.242 zł (dziewięćdziesiąt milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy, dwieście czterdzieści dwa złote), zostanie rozdystrybuowany tak, że osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2014 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,79 zł (siedemdziesiąt dziewięć groszy) na jedną akcję Spółki; dywidenda będzie płatna do dnia 2 czerwca 2014 roku.

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 roku a 31 marca 2014 roku wyemitowano 27 500 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 kwartale 2014 r. nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2014.

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

Akcjonariusz	13.05.2014				28.02.2014			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V.)	60 614 240	43,78%	60 614 240	43,78%	60 615 240	43,77%	60 615 240	43,77%
Fundusze zarządzanie przez Cartica Management	6 994 140	5,05%	6 994 140	5,05%	-	-	-	-
Pozostali	70 846 756	51,17%	70 846 756	51,17%	77 838 896	56,23%	77 687 496	56,23%
Razem	138 456 136	100,00%	138 456 136	100,00%	138 455 136	100,00%	138 454 136	100,00%

*Na dzień 13.05.2014 Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 30.04.2014 r

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	13.05.2014	28.02.2014
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	268 625	268 625
Katarzyna Kopaczewska	240 500	240 500
Arnaldo Guerreiro	204 000	204 000
Pedro Martinho	725 050	725 050
Carlos Saraiva	0	0
Jacek Owczarek	38 500	0
Rada Nadzorcza		
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Jacek Szwajcowski	0	0
Francisco Santos	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach.

W 1 kwartale 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 kwartale 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 kwartale 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

Nabycie PayUp Polska S.A.

W dniu 11 lutego 2014 roku Eurocash podpisał ze spółką Alverca B.V. z siedzibą w Amsterdamie przedwstępną umowę sprzedaży. W umowie tej strony zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej, na podstawie której Eurocash nabędzie od Alverca 51% akcji spółki PayUp Polska S.A. W dniu 6 maja 2014 roku, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 11 lutego 2014 r., Eurocash zawarł ze spółką Alverca umowę sprzedaży, na podstawie której Eurocash nabył od Alverca 51% akcji spółki PayUp Polska S.A. W rezultacie tej transakcji Eurocash posiada 100% akcji PayUp Polska S.A. PayUp Polska S.A. dystrybuje elektroniczne usługi finansowe poprzez sieć około 4,9 tys. terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju, oferując między innymi doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych.

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

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

przejęcie Tradis przez Spółkę, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Tradis jako spółki przejmowanej na Spółkę jako spółkę przejmującą.

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	13 maj 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	13 maj 2014	