



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2014 R.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- III. SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**
- IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- V. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- VI. SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**
- VII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	8 010 102 100	8 062 816 090	1 918 265 704	1 929 688 172
Zysk z działalności operacyjnej	81 637 987	105 490 699	19 550 731	25 247 277
Zysk przed opodatkowaniem	59 208 933	78 284 452	14 179 403	18 735 958
Zysk netto z działalności kontynuowanej	50 684 050	72 315 205	12 137 857	17 307 327
Zysk netto	50 684 050	72 315 205	12 137 857	17 307 327
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	88 966 386	310 684 325	21 305 742	74 356 634
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(131 766 657)	(77 631 736)	(31 555 585)	(18 579 742)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 730 481	(261 125 301)	6 880 399	(62 495 584)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 069 789)	(28 072 711)	(3 369 445)	(6 718 692)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 478 040	138 062 993	138 478 040	138 062 993
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 657 693	138 605 371	138 657 693	138 605 371
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,37	0,52	0,09	0,13
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,37	0,52	0,09	0,12
Średni kurs PLN / EUR*			4,1757	4,1783
	Nie badane na dzień 30.06.2014 PLN	na dzień 31.12.2013 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2014 EUR	na dzień 31.12.2013 EUR
Aktywa	4 960 742 509	4 825 560 156	1 192 228 246	1 163 570 640
Zobowiązania długoterminowe	210 096 129	295 287 524	50 492 953	71 201 660
Zobowiązania krótkoterminowe	3 921 663 484	3 645 916 689	942 503 661	879 127 288
Kapitał własny	828 982 896	884 355 944	199 231 632	213 241 692
Kapitał zakładowy	138 551 136	138 427 636	33 298 358	33 378 577
Liczba akcji zwykłych	138 551 136	138 427 636	138 551 136	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 554 136	139 577 136	139 554 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,98	6,39	1,44	1,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,94	6,34	1,43	1,53
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	109 451 447	124 465 442	26 304 753	30 011 922
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,79	0,90	0,19	0,22
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1609	4,1472

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

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

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



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

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A., której jednostka dominująca ma siedzibę w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku („skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku, oraz
- informacje dodatkowe do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*.

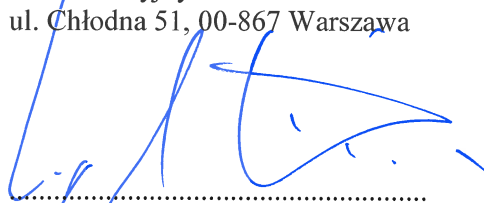


Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....
Wojciech Drzymała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90095
Dyrektor

26 sierpnia 2014 r.

GRUPA EUROCASH S.A.

SKRÓCONE PÓŁROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

KOMORNIKI, 26 sierpnia 2014 r.

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 30.06.2014 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2014 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku	18

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</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 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</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.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
			Przekształcone*	Przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	4 288 737 849	8 010 102 100	4 198 969 093	8 062 816 090
Przychody ze sprzedaży towarów	4 043 103 109	7 563 479 399	4 003 180 302	7 697 785 781
Przychody ze sprzedaży usług	244 625 072	444 762 475	195 186 426	363 763 699
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 009 668	1 860 225	602 365	1 266 610
Koszt własny sprzedaży	(3 830 577 647)	(7 172 360 405)	(3 772 463 982)	(7 281 639 597)
Koszt sprzedanych towarów	(3 799 851 446)	(7 111 121 229)	(3 742 385 040)	(7 222 146 875)
Koszt sprzedanych usług	(29 851 417)	(59 632 341)	(29 577 734)	(58 372 853)
Koszt sprzedanych materiałów	(874 784)	(1 606 835)	(501 209)	(1 119 869)
Zysk brutto ze sprzedaży	458 160 202	837 741 695	426 505 111	781 176 493
Koszty sprzedaży	(308 113 169)	(595 515 463)	(275 708 142)	(540 780 333)
Koszty ogólnego zarządu	(72 112 068)	(143 000 172)	(63 523 445)	(132 729 062)
Zysk ze sprzedaży	77 934 966	99 226 060	87 273 523	107 667 098
Pozostałe przychody operacyjne	14 728 202	28 204 621	15 590 668	42 888 149
Pozostałe koszty operacyjne	(23 087 258)	(45 792 693)	(18 585 204)	(45 064 549)
Zysk z działalności operacyjnej	69 575 909	81 637 987	84 278 988	105 490 699
Przychody finansowe	4 416 178	8 856 668	2 727 595	6 377 028
Koszty finansowe	(15 142 726)	(30 955 172)	(15 002 375)	(33 096 501)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	29 228	(330 549)	(139 560)	(486 774)
Zysk przed opodatkowaniem	58 878 588	59 208 933	71 864 647	78 284 452
Podatek dochodowy	(9 538 235)	(8 524 883)	(10 816 940)	(5 969 247)
Zysk netto	49 340 353	50 684 050	61 047 707	72 315 205
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	49 340 353	50 684 050	61 047 707	72 315 205

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	50 684 050	72 315 205
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 478 040	138 062 993
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 657 693	138 605 371
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,37	0,52
- rozwodniony	0,37	0,52
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,37	0,52
- rozwodniony	0,37	0,52

* Patrz Nota 1

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Zysk netto	49 340 353	50 684 050	61 047 707	72 315 205
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(5 315 497)	(5 315 497)	-	-
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(5 315 497)	(5 315 497)	-	-
Całkowite dochody ogółem	44 024 856	45 368 553	61 047 707	72 315 205
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	44 024 856	45 368 553	61 047 707	72 315 205
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	44 024 856	45 368 553	61 047 707	72 315 205

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2014	31.12.2013
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 016 952 748	2 015 513 079
Wartość firmy	1 060 470 454	1 055 533 429
Wartości niematerialne	388 193 550	393 574 808
Rzeczowe aktywa trwałe	456 110 770	417 745 410
Nieruchomości inwestycyjne	1 266 151	1 283 386
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	36 167 498
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	556 439	1 575 462
Należności długoterminowe	6 061 366	5 931 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 814 289	103 324 796
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 479 729	377 091
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 943 789 761	2 810 047 077
Zapasy	1 177 065 270	1 017 822 128
Należności z tytułu dostaw i usług	1 419 298 967	1 416 521 310
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22 811 589	12 048 181
Pozostałe należności krótkoterminowe	184 199 363	213 546 440
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	3 042 373
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 720 113	17 302 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 448 909	102 518 699
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	27 245 549
Aktywa razem	4 960 742 509	4 825 560 156

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

	Nie badane na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	828 982 896	884 355 944
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	828 982 896	884 355 944
Kapitał zakładowy	138 551 136	138 427 636
Kapitał zapasowy	434 171 811	440 197 882
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(9 960 497)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	266 220 445	310 375 426
Zysk z lat ubiegłych	215 536 395	89 365 948
Zysk netto bieżącego okresu	50 684 050	221 009 478
Zobowiązania	4 131 759 613	3 941 204 213
Zobowiązania długoterminowe	210 096 129	295 287 524
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	85 978 892
Długoterminowe zobowiązania finansowe	157 063 725	154 927 670
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	390 000	251 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 342 417	51 032 109
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 299 987	3 097 852
Zobowiązania krótkoterminowe	3 921 663 484	3 645 916 689
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	621 268 934	411 697 917
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	64 313 807	27 562 105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 010 832 312	2 889 702 742
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 474 611	19 939 364
Inne zobowiązania krótkoterminowe	63 035 532	160 489 481
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	65 879 429	52 435 993
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	93 858 858	84 089 086
Pasywa razem	4 960 742 509	4 825 560 156
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ		
	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	828 982 896	884 355 944
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 551 136	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji	139 554 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję	5,98	6,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,94	6,34

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU

Nie badane	Nie badane
1 półrocze	1 półrocze
za okres	za okres
od 01.01.2014	od 01.01.2013
do 30.06.2014	do 30.06.2013

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	59 208 933	78 284 452
Korekty:	94 443 567	89 650 697
Amortyzacja	60 761 720	57 371 276
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	330 549	486 774
Wycena programów motywacyjnych	6 081 257	251 159
Strata na działalności inwestycyjnej	2 328 729	2 172 916
Koszty odsetek	28 183 648	31 578 913
Przychody z tytułu odsetek	(3 242 335)	(2 210 340)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	153 652 501	167 935 149
Zmiana stanu zapasów	(155 875 120)	(151 572 144)
Zmiana stanu należności	7 231 262	35 452 871
Zmiana stanu zobowiązań	100 799 556	354 029 089
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	13 893 674	(63 153 494)
Inne korekty	(1 225 669)	305 810
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	118 476 204	342 997 282
Otrzymane odsetki	898 459	1 176 855
Zapłacone odsetki	(8 652 192)	(7 439 310)
Zapłacony podatek dochodowy	(21 756 085)	(26 050 502)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	88 966 386	310 684 325

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(21 220 932)	(8 548 302)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	21 001	793 723
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(93 661 126)	(58 815 674)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22 150 355	11 937 543
Wydatki na nabycie przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(23 956 310)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 723 063)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	35 401 781	-
Wydatki na podatek VAT od sprzedanych znaków towarowych	(98 307 474)	-
Wpływy z tytułu podatku VAT od zakupionych znaków towarowych	23 576 742	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	96 874
Otrzymane odsetki	1 996 059	860 409
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(131 766 657)	(77 631 736)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 999 235	2 998 606
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	3 424 569	(2 114 763)
Wpływy z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	140 000 000
Wpływy z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	30 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	211 752 116	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(87 596 000)	(371 539 600)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 979 517)	(2 002 100)
Pozostałe odsetki	(9 990 562)	(4 333 823)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(13 924 628)	(24 133 621)
Dywidendy wypłacone	(102 954 732)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 730 481	(261 125 301)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 069 789)	(28 072 711)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	102 518 699	157 381 473
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	88 448 909	129 308 761

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 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 30.06.2013 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 30.06.2013 roku	-	-	-	72 315 205	72 315 205	72 315 205
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	72 315 205	72 315 205	72 315 205
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	-	(124 465 442)	(124 465 442)	(124 465 442)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	88 197 817	-	(88 197 817)	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	251 159	-	-	251 159	251 159
Emisja akcji - programy motywacyjne	318 600	2 680 006	-	-	2 998 606	2 998 606
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	318 600	91 128 982	-	(212 663 259)	(121 215 677)	(121 215 677)
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	138 295 136	432 226 674	(4 645 000)	168 777 105	734 653 915	734 653 915
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2014 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
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	-	50 684 050	50 684 050	50 684 050
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	(5 315 497)	-	(5 315 497)	(5 315 497)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	(5 315 497)	50 684 050	45 368 553	45 368 553
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	(109 451 447)	(109 451 447)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	4 697 751	-	(4 697 751)	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	6 081 257	-	-	6 081 257	6 081 257
Emisja akcji - programy motywacyjne	123 500	1 875 735	-	-	1 999 235	1 999 235
Inne korekty	-	(257)	-	629 612	629 354	629 354
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	123 500	(6 026 070)	-	(94 839 031)	(100 741 601)	(100 741 601)
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	138 551 136	434 171 811	(9 960 497)	266 220 445	828 982 896	828 982 896

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.06.2014 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 26 sierpnia 2014 roku skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 26 sierpnia 2014 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone półroczne 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 ZAOKRĄGLEŃ

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego skróconego półrocznego 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 półrocznego 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 zmian przedstawionych w Nocie 1.

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 0000213765, 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 na dzień 30.06.2014 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, 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 na dzień 30.06.2014 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.	DEF Sp. z o.o.	Detal Podlasie Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Franczyza 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. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokółska 9 15-865 Białystok	ul. Pułaskiego 117A 15-337 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 4711Z	PKD 02	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 Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 00000508176	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	18.03.2014	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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 na dzień 30.06.2014 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 Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000186622	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 na dzień 30.06.2014 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
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.	Eurocash Convenience Sp. z o.o.	Eurocash VC1 Sp. z o.o.
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	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7740Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4775Z	PKD 4690Z	PKD 6120Z	PKD 1039Z	PKD 1039Z
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	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000509266	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000510241
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	07.03.2013	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	18.11.2013	06.05.2014	05.03.2014	17.04.2014
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Z dniem 4 kwietnia 2014 r. dotychczasowa spółka zależna Tradis Sp. z o.o. została połączona ze spółką Eurocash S.A.

Dnia 2 czerwca 2014 r. Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE dokonał wykupu od Eurocash S.A. swoich certyfikatów inwestycyjnych. W rezultacie udział Eurocash S.A. w Funduszu Inwestycyjnym zmniejszył się z 21% do 0%.

Dnia 5 maja 2014 r. w wyniku podziału spółki zależnej Detal Podlasie Sp. z o.o. (dawniej: Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.) utworzono spółkę zależną Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2014 roku oraz 17 kwietnia 2014 roku zostały utworzone spółki zależne Eurocash Convenience Sp. z o.o. oraz Eurocash VC1 Sp. z o.o.

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. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 2.

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.06.2014 ROKU

NOTA NR 1. KOREKTA LAT UBIEGŁYCH

1. Prezentacja kosztów sprzedaży i zarządu

Grupa dokonała korekty alokacji kosztów sprzedaży i zarządu za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku oraz od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku, w związku z czym dokonała korekty prezentacji danych porównawczych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Powyższa korekta nie wpłynęła na wysokość skonsolidowanego wyniku netto oraz skonsolidowany kapitał własny Grupy na dzień 30 czerwca 2013 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu	Korekta	Wartość po przekształceniu
Za okres 01.01-30.06.2013 roku			
Koszty sprzedaży	(530 474 896)	(10 305 437)	(540 780 333)
Koszty zarządu	(143 034 499)	10 305 437	(132 729 062)
Za okres 01.04-30.06.2013 roku			
Koszty sprzedaży	(270 255 460)	(5 452 682)	(275 708 142)
Koszty zarządu	(68 976 127)	5 452 682	(63 523 445)

NOTA NR 2. NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

Informacje ogólne

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

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera rozliczenie ceny nabycia udziałów PayUp Polska S.A.

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 06.05.2014
Środki pieniężne	2 733 445

Do dnia 30 czerwca 2014 roku całość ceny nabycia została zapłacona.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 06.05.2014
<hr/>	
<i>Aktywa</i>	
Wartości niematerialne	3 754 698
Rzeczowe aktywa trwałe	3 602 020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 037 525
Zapasy	3 368 022
Należności z tytułu dostaw i usług	14 013 584
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 479 002
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127 245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 010 382
	30 392 477
<hr/>	
<i>Pasywa</i>	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	747 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	209 721
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 044 846
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	158 302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 991 856
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	924 389
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	231 731
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	852 545
Zobowiązania razem	32 160 889
	(1 768 412)
Nabyte aktywa netto	(1 768 412)
Wartość udziałów w PayUp (jednostka stowarzyszona) na dzień nabycia dodatkowych 51% udziałów	435 168
Wartość firmy powstała przy nabyciu	4 937 025
Koszt nabycia	2 733 445

NOTA NR 3. 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 połączoną z Eurocash S.A. spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o., spółkami Grupy Tradis: Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Detal Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Franczyza 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 Eurocash (po połączeniu z Tradis).

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- *Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję* – która reprezentuje hurtową działalność spółek Grupy Tradis prowadzących aktywną dystrybucję. Segment związany jest z działalnością połączoną z Eurocash spółki Tradis Sp. z o.o. oraz spółek DEF Sp. z o.o. i 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., Eurocash Convenience Sp. z o.o., Eurocash VC1 Sp. z o.o. i PayUp Polska S.A. 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 881 976 222	1 992 385 783	1 416 549 599	68 929 386	(349 738 890)	8 010 102 100
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	4 689 493 955	1 990 874 548	1 282 829 661	46 903 936	-	8 010 102 100
Przychody ze sprzedaży między segmentami	192 482 267	1 511 235	133 719 938	22 025 450	(349 738 890)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	62 669 475	4 490 197	15 898 356	(1 396 697)	(23 344)	81 637 987
Przychody finansowe						8 856 668
Koszty finansowe						(30 955 172)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(330 549)
Zysk przed opodatkowaniem						59 208 933
Podatek dochodowy						(8 524 883)
Zysk netto						50 684 050

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2013 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 616 008 855	2 442 275 272	1 437 014 964	66 772 751	(499 255 752)	8 062 816 090
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	4 300 828 671	2 389 764 708	1 320 537 454	51 685 257	-	8 062 816 090
Przychody ze sprzedaży między segmentami	315 180 184	52 510 564	116 477 510	15 087 494	(499 255 752)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	36 132 042	31 558 219	21 245 546	16 570 923	(16 031)	105 490 699
Przychody finansowe						6 377 028
Koszty finansowe						(33 096 501)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(486 774)
Zysk przed opodatkowaniem						78 284 452
Podatek dochodowy						(5 969 247)
Zysk netto						72 315 205

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 4.
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
			30.06.2014	31.12.2013
1	BZ WBK ***	PLN	7 853 658	2 226 400
2	ING Bank Śląski **	PLN *	624 135	622 080
			8 477 793	2 848 480

* - Zobowiązania warunkowe w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio

z dnia 30.06.2014: 1 EUR = 4,1609 PLN,

z dnia 31.12.2013: 1 EUR = 4,1472 PLN.

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
			30.06.2014	31.12.2013
1	ING Bank Śląski	PLN	821 100	858 176
2	PKO BP S.A.	PLN	5 588 187	5 596 553
3	PKO BP S.A.	PLN*	19 794 689	13 367 042
4	PKO BP S.A.	PLN	-	200 000
5	ING Bank Śląski	PLN	50 000	50 000
6	PKO BP S.A.	PLN	500 000	1 000 000
7	PKO BP S.A.	PLN	620 100	620 100
8	PKO BP S.A.	PLN	4 188 900	500 000
9	ING Bank Śląski	PLN	8 100 000	-
10	PKO BP S.A.	PLN	120 009 225	90 009 225
11	PKO BP S.A.	PLN	21 351	21 351
			159 693 552	112 222 447

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio

z dnia 30.06.2014: 1 EUR = 4,1609 PLN,

z dnia 31.12.2013: 1 EUR = 4,1472 PLN.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

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	179 028 450
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	17 555 185

* Akcje stanowią zabezpieczenie kredytu w BRE Banku o limicie 200 mln PLN, wartości wykorzystania kredytu na dzień 30 czerwca 2014 r. stanowiła 60 mln PLN.

** według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 5. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 6. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających powyżej 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 zarządzane 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.

3. Wypłata dywidendy za rok 2013

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 kwietnia 2014 roku, osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2014 otrzymali dywidendę w wysokości 0,79 zł na jedną akcję Spółki.

W dniu 16 maja 2014 roku liczba akcji Spółki wynosiła 138.546.136 a łączna kwota przeznaczona na dywidendę wyniosła 109.451.447 zł.

4. Przedwstępna umowa nabycie 51% udziałów w spółce, która będzie prowadzić ogólnokrajową sieć sklepów detalicznych pod marką „Inmedio”.

W dniu 10 czerwca 2014 roku Eurocash zawarł z Lagarde Services S.A. z siedzibą w Paryżu oraz z HDS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przedwstępną umowę kupna-sprzedaży 51% udziałów w spółce, która będzie prowadzić ogólnokrajową sieć sklepów detalicznych pod marką „Inmedio”.

Po przeprowadzeniu transakcji Eurocash będzie sprawował kontrolę nad spółką prowadzącą sieć ponad 410 sklepów detalicznych Inmedio. Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków uzgodnionych w umowie przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W tym samym dniu spółka zależna od Eurocash – Eurocash Convenience Sp. z o.o. zawarła z HDS Polska oraz spółką Relay Duo Sp. z o.o. umowę franczyzową na podstawie której Eurocash Convenience Sp. z o.o. będzie miał prawo do wykorzystywania znaku towarowego „1minute” do rozwoju na terenie Polski sieci sklepów detalicznych pod marką „1minute” zgodnej z koncepcją sklepu opracowaną przez HDS i wykorzystywaną w blisko 70 sklepach pod marką „1minute”.

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 7.
ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

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

W dniu 9 lipca 2014 roku Eurocash otrzymał od spółki Coronation Asset Management Limited informację, że w związku z transakcjami zawartymi na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 01.07.2014, które zostały rozliczone w dniu 04.07.2014, klienci Coronation Asset Management stali się posiadaczami akcji, uprawniających Coronation Asset Management do powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Po rozliczeniu transakcji klienci Coronation Asset Management posiadają 6.929.097 akcji Spółki, z których przysługuje 6.929.097 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowi 5,001% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,001% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	26 sierpnia 2014	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	5 308 828 104	3 255 249 728	1 271 362 431	779 084 730
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55 967 199	25 250 332	13 403 070	6 043 207
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	201 010 315	40 372 700	48 138 112	9 662 470
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	196 895 286	42 273 393	47 152 642	10 117 367
Zysk (strata) netto	196 895 286	42 273 393	47 152 642	10 117 367
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 163 589	187 888 246	7 702 562	44 967 629
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	69 994 030	(43 832 026)	16 762 227	(10 490 397)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(93 843 183)	(161 070 392)	(22 473 641)	(38 549 264)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 314 436	(17 014 172)	1 991 148	(4 072 032)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 478 040	138 062 993	138 478 040	138 062 993
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 657 693	138 605 371	138 657 693	138 605 371
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,42	0,31	0,34	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,42	0,30	0,34	0,07
Średni kurs PLN / EUR*			4,1757	4,1783
	Nie badane na dzień 30.06.2014 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2013 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2014 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2013 EUR
Aktywa	5 180 662 403	4 412 294 365	1 245 082 170	1 063 921 288
Zobowiązania długoterminowe	166 673 616	242 579 840	40 057 107	58 492 438
Zobowiązania krótkoterminowe	4 291 423 588	3 722 715 909	1 031 369 076	897 645 618
Kapitał własny	722 565 199	446 998 616	173 655 988	107 783 231
Kapitał zakładowy	138 551 136	138 427 636	33 298 358	33 378 577
Liczba akcji zwykłych	138 551 136	138 427 636	138 551 136	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 554 136	139 577 136	139 554 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,22	3,23	1,25	0,78
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,18	3,20	1,24	0,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	109 451 447	124 465 442	26 304 753	30 011 922
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,79	0,90	0,19	0,22
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1609	4,1472

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

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

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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku („skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku, oraz
- informacje dodatkowe do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

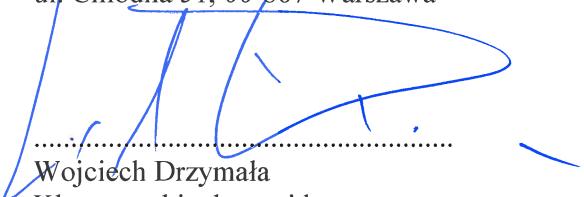
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*.

Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....
Wojciech Drzymała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90095
Dyrektor

26 sierpnia 2014 r.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

KOMORNIKI, 26 sierpnia 2014 r.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki.....	3
2. Organy Spółki.....	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2014 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku.....	10
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	12

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</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 PÓŁROCZNEGO 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 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	3 310 331 426	5 308 828 104	1 724 208 502	3 255 249 728
Przychody ze sprzedaży towarów	3 121 926 915	4 999 839 398	1 627 696 567	3 080 108 351
Przychody ze sprzedaży usług	188 404 511	308 988 706	96 511 935	175 141 377
Koszt własny sprzedaży	(2 940 933 992)	(4 730 827 753)	(1 537 563 199)	(2 919 710 705)
Koszt sprzedanych towarów	(2 939 623 389)	(4 729 517 151)	(1 533 351 037)	(2 911 891 558)
Koszt sprzedanych usług	(1 310 603)	(1 310 603)	(4 212 162)	(7 819 147)
Zysk brutto ze sprzedaży	369 397 435	578 000 350	186 645 303	335 539 023
Koszty sprzedaży	(262 982 803)	(418 526 399)	(105 653 287)	(216 603 082)
Koszty ogólnego zarządu	(51 781 230)	(91 202 960)	(41 815 603)	(82 163 521)
Zysk ze sprzedaży	54 633 402	68 270 991	39 176 413	36 772 420
Pozostałe przychody operacyjne	13 139 646	20 962 073	1 098 980	7 277 314
Pozostałe koszty operacyjne	(18 999 770)	(33 265 865)	(8 849 240)	(18 799 403)
Zysk z działalności operacyjnej	48 773 278	55 967 199	31 426 153	25 250 332
Przychody finansowe	187 915 419	189 638 347	47 365 094	49 310 756
Koszty finansowe	(22 016 769)	(44 595 231)	(15 847 261)	(34 188 388)
Zysk przed opodatkowaniem	214 671 928	201 010 315	62 943 986	40 372 700
Podatek dochodowy	(8 017 670)	(4 115 029)	(2 819 574)	1 900 693
Zysk netto	206 654 258	196 895 286	60 124 411	42 273 393

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	196 895 286	42 273 393
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 478 040	138 062 993
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 657 693	138 605 371
- podstawowy	1,42	0,31
- rozwodniony	1,42	0,30

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Zysk netto	206 654 258	196 895 286	60 124 411	42 273 393
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(5 315 497)	(5 315 497)	-	-
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(5 315 497)	(5 315 497)	-	-
Całkowite dochody ogółem	201 338 761	191 579 789	60 124 411	42 273 393

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	30.06.2014	31.12.2013
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 736 275 617	2 745 242 746
Wartość firmy	851 391 479	322 376 996
Wartości niematerialne	588 836 521	360 796 349
Rzeczowe aktywa trwałe	412 405 477	264 338 577
Nieruchomości inwestycyjne	1 266 151	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	874 529 684	1 715 725 823
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	43 766 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	806 223	748 590
Należności długoterminowe	5 612 028	4 735 173
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	32 463 190
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 428 054	291 967
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 444 386 786	1 667 051 620
Zapasy	1 001 030 719	664 661 454
Należności z tytułu dostaw i usług	1 150 693 076	795 852 907
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20 503 391	8 095 052
Pozostałe należności krótkoterminowe	172 142 842	119 425 210
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 003 749	3 004 065
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 904 878	9 219 236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 862 583	39 548 147
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	27 245 549
Aktywa razem	5 180 662 403	4 412 294 365

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	30.06.2014	31.12.2013
Pasywa		
Kapitał własny	722 565 199	446 998 616
Kapitał zakładowy	138 551 136	138 427 636
Kapitał zapasowy	314 535 403	217 015 492
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(9 960 497)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	279 439 158	96 200 488
Zysk z lat ubiegłych	82 543 872	5 279 245
Zysk netto bieżącego okresu	196 895 286	90 921 243
Zobowiązania	4 458 097 204	3 965 295 749
Zobowiązania długoterminowe	166 673 616	242 579 840
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	85 893 892
Długoterminowe zobowiązania finansowe	156 477 050	154 267 086
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	390 000	250 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 168 469	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 638 097	2 168 861
Zobowiązania krótkoterminowe	4 291 423 588	3 722 715 909
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 330 247 947	1 227 699 721
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	63 973 948	27 314 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 709 607 925	1 976 151 567
Inne zobowiązania krótkoterminowe	49 837 532	420 746 364
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	56 310 957	32 476 063
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 445 279	38 327 508
Pasywa razem	5 180 662 403	4 412 294 365

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2014 ROKU

	na dzień	na dzień
	30.06.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	722 565 199	446 998 616
Liczba akcji	138 551 136	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji	139 554 136	139 577 136
Wartość księgowa na jedną akcję	5,22	3,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	5,18	3,20

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 ROKU

Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	201 010 315	40 372 700
Korekty:	(94 982 213)	13 814 279
Amortyzacja	43 828 078	27 711 793
Wycena programów motywacyjnych	6 081 257	251 159
Strata na działalności inwestycyjnej	410 153	205 205
Koszty odsetek	42 934 379	32 141 653
Przychody z tytułu odsetek	(3 087 825)	(983 137)
Przychody z tytułu dywidend	(185 148 254)	(45 512 394)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	106 028 102	54 186 979
Zmiana stanu zapasów	(99 840 180)	(88 520 927)
Zmiana stanu należności	28 072 604	(12 678 331)
Zmiana stanu zobowiązań	(2 837 805)	235 394 013
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	16 079 399	13 959 748
Inne korekty	(232 680)	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	47 269 440	202 341 482
Otrzymane odsetki	805 434	840 605
Zapłacone odsetki	(8 172 109)	(5 860 336)
Zapłacony podatek dochodowy	(7 739 176)	(9 433 504)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 163 589	187 888 246

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	269 827 909	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(309 515 817)	(4 089 393)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(86 232 375)	(43 140 676)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21 129 730	3 144 909
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(3 727 623)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	35 401 781	-
Pożyczki udzielone	(135 164)	(36 544 343)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	316	36 544 343
Otrzymane odsetki	2 008 286	253 133
Otrzymane dywidendy	141 236 988	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	69 994 030	(43 832 026)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 999 235	2 998 606
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	3 424 569	(2 114 763)
Wpływy z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	140 000 000
Wpływy z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	30 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	211 721 700	158 023 279
Spłaty kredytów i pożyczek	(195 068 271)	(426 569 601)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 864 007)	(2 033 072)
Pozostałe odsetki	(9 957 494)	(2 003 799)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(29 144 184)	(29 371 043)
Dywidendy wypłacone	(102 954 732)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(93 843 183)	(161 070 392)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 314 436	(17 014 172)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 548 147	56 783 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	47 862 583	39 769 308

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	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 30.06.2014 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 30.06.2013 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 30.06.2013 roku	-	-	-	42 273 393	42 273 393
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	42 273 393	42 273 393
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	(124 465 442)	(124 465 442)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	20 743 259	-	(20 743 259)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	251 159	-	-	251 159
Emisja akcji - programy motywacyjne	318 600	2 680 006	-	-	2 998 606
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	318 600	23 674 424	-	(145 208 702)	(121 215 678)
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	138 295 136	209 027 195	(4 645 000)	55 396 018	398 073 350
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2014 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 30.06.2014 roku	-	-	-	196 895 286	196 895 286
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	(5 315 497)	-	(5 315 497)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	(5 315 497)	196 895 286	191 579 789
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dywidendy	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	(109 451 447)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	150 352	-	(150 352)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	6 081 257	-	-	6 081 257
Emisja akcji - programy motywacyjne	123 500	1 875 735	-	-	1 999 235
Połączenie jednostek gospodarczych	-	108 093 123	-	77 293 734	185 386 857
Inne korekty	-	-	-	(29 107)	(29 107)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	123 500	97 519 911	-	(13 656 616)	83 986 794
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	138 551 136	314 535 403	(9 960 497)	279 439 158	722 565 199

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 26 sierpnia 2014 roku skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 26 sierpnia 2014 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34- Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 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 półrocznego 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 półrocznego 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.

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</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 PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU

NOTA NR 1. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 r.

Zdaniem Zarządu Eurocash S.A. w danych objaśniających do skróconego półrocznego 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.

NOTA NR 2. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Połączenie Eurocash S.A. z podmiotem 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 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

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

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

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

Podstawowe informacje dotyczące spółki przejmowanej przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 1

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Prezentację połączenia jednostek gospodarczych przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 2

ROZLICZENIE POŁĄCZENIA TRADIS SP. Z O.O.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Tradis Sp. z o.o. na dzień 04.04.2014	Udziały Eurocash S.A. na dzień 04.04.2014	Korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po połączeniu na dzień 04.04.2014	Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po korektach z połączenia
Wartość firmy	-	-	529 014 483	529 014 483
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	223 639 850	223 639 850
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 100 779 435	(1 100 779 435)	-
Kapitał podstawowy	365 324 500	-	(365 324 500)	-
Kapitał zapasowy	342 264 977	-	(234 171 854)	108 093 123
Kapitały rezerwowe	7 116 387	-	(7 116 387)	-
Kapitał z połączenia	(69 005 738)	-	69 005 738	-
Niepodzielony wynik finansowy	(70 031 918)	-	147 325 652	77 293 734
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	-	-	42 156 250	42 156 250

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

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

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

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dane połączonych jednostek

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

Tabela nr 3

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

	Eurocash S.A.	Tradis Sp. z o.o.	Razem na dzień 04.04.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 04.04.2014 roku	Razem po korektach na dzień 04.04.2014 roku
Aktywa					
Aktywa trwale (długoterminowe)	2 765 244 252	385 529 115	3 150 773 367	(348 125 101)	2 802 648 265
Wartość firmy	322 376 998	-	322 376 998	529 014 483	851 391 481
Pozostałe wartości niematerialne	358 804 698	10 665 892	369 470 590	223 639 850	593 110 440
Rzeczowe aktywa trwale	282 661 353	115 301 791	397 963 144	-	397 963 144
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 274 769	1 274 769	-	1 274 769
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 715 725 823	247 491 372	1 963 217 196	(1 100 779 435)	862 437 761
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - metoda praw własności	43 766 081	-	43 766 081	-	43 766 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	748 590	57 633	806 223	-	806 223
Należności długoterminowe	4 860 037	765 372	5 625 409	-	5 625 409
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 588 951	9 972 285	44 561 236	-	44 561 236
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 711 722	-	1 711 722	-	1 711 722
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 453 297 681	910 768 129	2 364 065 809	(5 087 762)	2 358 978 047
Zapasy	606 049 395	236 529 085	842 578 480	-	842 578 480
Należności z tytułu dostaw i usług	631 047 072	374 304 343	1 005 351 414	(3 771 798)	1 001 579 617
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 277 278	160 087	12 437 365	-	12 437 365
Pozostałe należności krótkoterminowe	114 110 723	18 538 889	132 649 613	(1 315 964)	131 333 649
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	251 716 971	251 716 971	-	251 716 971
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 034 651	-	3 034 651	-	3 034 651
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 541 182	11 386 329	29 927 512	-	29 927 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 991 831	18 132 424	59 124 255	-	59 124 255
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	-	27 245 549	-	27 245 549
Aktywa razem	4 218 541 933	1 296 297 243	5 514 839 176	(353 212 863)	5 161 626 313

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

	Eurocash S.A.	Tradis Sp. z o.o.	Razem na dzień 04.04.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 04.04.2014 roku	Razem po korektach na dzień 04.04.2014 roku
Pasywa					
Kapitał własny	440 941 981	575 668 208	1 016 610 189	(390 281 351)	626 328 838
Kapitał podstawowy	138 455 136	365 324 500	503 779 636	(365 324 500)	138 455 136
Kapitał zapasowy	220 719 696	342 264 977	562 984 673	(234 171 854)	328 812 819
Kapitały rezerwowe	-	7 116 387	7 116 387	(7 116 387)	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	-	(4 645 000)	-	(4 645 000)
Kapitał z połączenia	-	(69 005 738)	(69 005 738)	69 005 738	-
Niepodzielony wynik finansowy	86 412 150	(70 031 918)	16 380 231	147 325 652	163 705 883
Zysk z lat ubiegłych	96 171 122	(67 522 090)	28 649 032	147 325 652	175 974 684
Zysk netto bieżącego roku	(9 758 972)	(2 509 828)	(12 268 800)	-	(12 268 800)
Zobowiązania	3 777 599 952	720 629 035	4 498 228 987	37 068 488	4 535 297 475
Zobowiązania długoterminowe	195 587 228	469 236	196 056 464	42 156 250	238 212 714
Długoterminowe kredyty i pożyczki	39 914 302	-	39 914 302	-	39 914 302
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	153 194 065	-	153 194 065	-	153 194 065
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	310 000	-	310 000	-	310 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	42 156 250	42 156 250
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 168 861	469 236	2 638 097	-	2 638 097
Zobowiązania krótkoterminowe	3 582 012 724	720 159 799	4 302 172 523	(5 087 762)	4 297 084 761
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 861 986 408	-	1 861 986 408	-	1 861 986 408
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 079 365	-	32 079 365	-	32 079 365
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 573 786 916	653 408 417	2 227 195 333	(3 771 798)	2 223 423 535
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34 162 279	18 357 800	52 520 079	(1 181 763)	51 338 316
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 441 933	18 028 234	52 470 167	-	52 470 167
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	45 555 821	30 365 349	75 921 171	(134 201)	75 786 969
Pasywa razem	4 218 541 933	1 296 297 243	5 514 839 176	(353 212 863)	5 161 626 313

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	26 sierpnia 2014	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

Grupa Eurocash jest jednym z największych w Polsce dystrybutorów produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkozbywalne towary konsumpcyjne – produkty FMCG). Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku hurtowego, w szczególności do tradycyjnych sklepów detalicznych w całej Polsce.

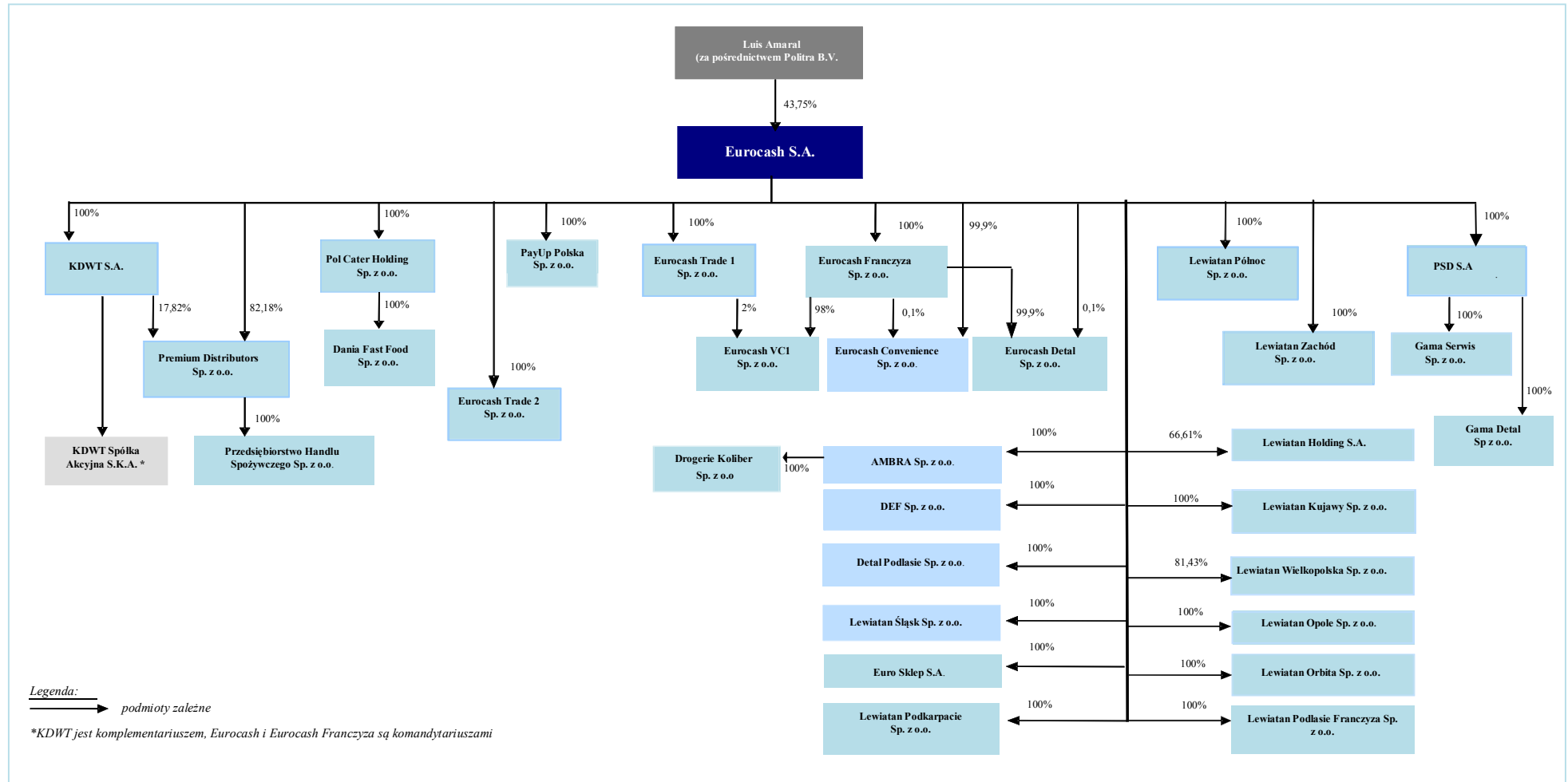
W swojej działalności Grupa Eurocash wykorzystuje szereg formatów dystrybucji, które przede wszystkim obejmują:

- **Hurtownie Cash & Carry** – ogólnopolską sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów detalicznych należących do sieci „abc”;
- **Delikatesy Centrum** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”;
- **Papierosy i produkty impulsowe** – aktywną dystrybucję wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem KDWT,
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych w ramach Eurocash S.A. oraz Pol Cater Sp. z o.o.;
- **Eurocash Alkohole (dotychczas Premium Distributors)** – hurtową i detaliczną dystrybucję na terenie całej Polski napojów alkoholowych;
- **Eurocash Dystrybucja (dotychczas Grupa Dystrybucyjna Tradis)** – składającą się z:
 - Spółek prowadzących aktywną dystrybucję FMCG (Eurocash S.A. po połączeniu ze spółką Tradis Sp. z o.o. oraz DEF Sp. z o.o. i AMBRA sp. z o.o.),
 - Spółek organizujących i wspierających 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 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., Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o., Drogerie Koliber Sp. z o.o. oraz
 - Detal Podlasie Sp. z o.o. (spółka organizująca sklepy własne sieci Lewiatan).
- **PayUp Sp. z o.o.** – dystrybucję elektronicznych usług finansowych poprzez sieć ponad 5 tys. terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju, oraz doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych oraz usługi finansowe.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

2. Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2014 r.:



Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V.) posiadający na dzień 30.06.2014 r. 43,75% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Szczegółowe informacje na temat organizacji grupy kapitałowej Eurocash S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w informacji dodatkowej do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 1.6.

3. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 2 kwartał i 1 półrocze 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.,
- **Dystrybucja alkoholu** – sprzedaż Eurocash S.A. realizowana w formie Eurocash Alkohole (dawniej Premium Distributors),
- **Eurocash Gastronomia** – sprzedaż realizowana przez Eurocash S.A. oraz Pol Cater Sp. z o.o. do gastronomii (HoReCa),
- **Eurocash Dystrybucja (dotychczas Grupa Dystrybucyjna Tradis)** – w skład której wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję FMCG (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o.),
 - 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 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., Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o., Drogerie Koliber Sp. z o.o. oraz
 - Detal Podlasie Sp. z o.o. (spółka realizująca sprzedaż do sklepów własnych w sieci Lewiatan).

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2014 r.

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna		
	2 kwartał 2014	2 kwartał 2013	%zmiana
Cash&Carry	1 210,73	1 116,16	8,47%
Delikatesy Centrum	450,07	381,74	17,90%
Papierosy i produkty impulsowe	818,68	767,11	6,72%
Eurocash Alkohole	499,24	442,22	12,89%
Eurocash Gastronomia	146,49	205,39	-28,68%
Eurocash Dystrybucja	1 110,97	1 260,05	-11,83%
Inne	52,56	26,30	99,85%
Razem	4 288,74	4 198,97	2,14%

Tabela 2: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2014 r.

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna		
	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013	%zmiana
Cash&Carry	2 294,50	2 036,54	12,67%
Delikatesy Centrum	841,71	751,60	11,99%
Papierosy i produkty impulsowe	1 515,09	1 404,58	7,87%
Eurocash Alkohole	879,9	859,71	2,35%
Eurocash Gastronomia	278,92	420,11	-33,61%
Eurocash Dystrybucja	2 124,25	2 521,60	-15,76%
Inne	75,73	68,67	10,28%
Razem	8 010,10	8 062,82	-0,65%

Cash & Carry

- W 2 kwartale 2014 r. sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1 210,73 mln zł i wzrosła o 8,47% w porównaniu do 2 kwartału 2013 r. W 1 półroczu 2014 r. sprzedaż do odbiorców zewnętrznych wyniosła 2 294,50 mln zł i wzrosła o 12,67% w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r.
- Wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniósł 2,57% w 2 kwartale 2014 r. oraz 1,98% w 1 półroczu 2014 r.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniósł 2,87% w 2 kwartale 2014 r. oraz 2,33% w 1 półroczu 2014 r.
- Wzrost sprzedaży LFL dla hurtowni, z wyłączeniem lokalizacji integrowanych z Tradis, wyniósł 2,46% w 2 kwartale 2014 r. oraz 1,47% w 1 półroczu 2014 r.

- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2014 r. wyniosła 160 (łącznie z 3 hurtowniami Batna).
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 6 451 na koniec 1 półrocza 2014 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 2 kwartale 2014 r. 53,75% oraz 53,23% w 1 półroczu 2014 r.

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 2 kwartale 2014 r. 450,07 mln zł i wzrosła o 17,90% w porównaniu do 2 kwartału 2013 r. W 1 półroczu 2014 r. sprzedaż hurtowa wyniosła 841,71 mln zł, o 11,99% więcej niż w 1 półroczu 2013 r.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” odniosła wzrost w 2 kwartale 2014 r o 6,15%, a w 1 półroczu 2014 r. 0,80% w stosunku do roku poprzedniego.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec 1 półrocza 2014 r. wyniosła 918 placówek w porównaniu z 820 na koniec 1 półrocza 2013 r.

Papierosy i produkty impulsowe

- Sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła w 2 kwartale 2014 r. 818,68 mln zł i zwiększyła się o 6,72% rok do roku. W całym 1 półroczu 2014 sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła 1 515,09, co oznacza wzrost o 7,87%.
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w 2 kwartale 2014 r. wyniósł 6,97%, a w 1 półroczu 2014 r. 5,38% porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Sprzedaż papierosów do klientów zewnętrznych w ujęciu wolumenowym wzrosła w 2 kwartale 2014 r. roku o 2,90% i wyniosła ponad 1 318 mln szt.
- Na koniec 1 półrocza 2014 r. KDWT posiadało 161 filii i 2 centra dystrybucyjne.

Eurocash Gastronomia:

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 2 kwartale 2014 r. 146,49 mln zł i spadła o 28,68% rok do roku. W 1 półroczu sprzedaż wyniosła 278,92, o 33,61% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- 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 Eurocash Alkohole w 2 kwartale 2014 r. wyniosła 499,24 mln zł i wzrosła o 12,89% w porównaniu do 2 kwartału 2013 r. W 1 półroczu 2014 r. sprzedaż wyniosła 879,90 mln zł, co oznacza wzrost o 2,35% w stosunku do 1 półrocza 2013 r.

Eurocash Dystrybucja (dotychczas Grupa Dystrybucyjna Tradis):

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 2 kwartale 2014 r. 1 110,97 mln zł, co stanowi spadek o 11,83% w porównaniu do 2 kwartału 2013 r. W 1 półroczu 2014 r. sprzedaż Eurocash Dystrybucja wyniosła 2 124,25 mln zł w porównaniu do 2 521,60 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 15,76%).
- Spadek sprzedaży był spowodowany przede wszystkim zakończeniem współpracy z siecią Stokrotka (ok. 177 mln zł w 2 kwartale 2013 r.) oraz transferem lokalizacji cash&carry do Eurocash Cash&Carry (ok. 15 mln zł w 2 kwartale 2013 r.).
- W tym samym czasie Tradis zyskał dodatkową sprzedaż poprzez przejęcie klientów należących do segmentu stacji benzynowych od Eurocash Alkohole (dawniej Premium Distributors) oraz Eurocash Gastronomia (dawniej Eurocash Dystrybucja).

Tabela 3: Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Eurocash Dystrybucja (Tradis)

Nazwa sieci / spółka operatorska	Liczba sklepów	
	30.06.2014r.	30.06.2013r.
Groszek	1 348	1 178
Euro Sklep S.A.	502	548
Lewiatan*	1856	1825
PSD	656	654
Razem	4 362	4 205

*sklepy franczyzowe zorganizowane przez spółki należące do Grupy Eurocash

Tabela 4: Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerski Serwis Detaliczny

	30.06.2014	30.06.2013
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożywców*	80	73
Liczba sklepów*	656	654

*sklepy franczyzowe zorganizowane przez spółki należące do Grupy Eurocash

4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale 2014 r. i w 1 półroczu 2014 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 5: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2014 r.

mln zł	2 kwartał 2014	2 kwartał 2013	Zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 288,74	4 198,97	2,14%
Zysk brutto na sprzedaży	458,16	426,51	7,42%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,68%	10,16%	0,52 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	100,85	112,68	-10,50%
(Marża EBITDA %)	2,35%	2,68%	-0,33 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	69,58	84,28	-17,45%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,62%	2,01%	-0,39 p.p.
Zysk brutto	58,88	71,86	-18,07%
Zysk netto	49,34	61,05	-19,18%
(Rentowność zysku netto %)	1,15%	1,45%	-0,30 p.p.

Tabela 6: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2014 r.

mln zł	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013	Zmiana % 2014 YTD/ 2013 YTD
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 010,10	8 062,82	-0,65%
Zysk brutto na sprzedaży	837,74	781,18	7,24%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,46%	9,69%	0,77 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	142,41	162,86	-12,56%
(Marża EBITDA %)	1,78%	2,02%	-0,24 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	81,64	105,49	-22,61%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,02%	1,31%	-0,29 p.p.
Zysk brutto	59,21	78,28	-24,37%
Zysk netto	50,68	72,32	-29,91%
(Rentowność zysku netto %)	0,63%	0,90%	-0,27 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2014 r. wzrosła w stosunku do 2 kwartału 2013 r. o 2,14% i wyniosła 4 288,74 mln zł. Na wzrost sprzedaży miał wpływ efekt kalendarzowy związany z przesunięciem świąt wielkanocnych do 2 kwartału 2014 r. (podczas, gdy w 2013 roku święta wielkanocne miały miejsce w 1 kwartale).

W 1 półroczu 2014 r. skonsolidowana sprzedaż wyniosła 8 010,10 mln zł i utrzymała się na podobnym poziomie co w pierwszym półroczu 2013 r. (spadek o 0,65% rok do roku). Wzrost sprzedaży odnotowano w Cash&Carry, Delikatesach Centrum, KDWT oraz Eurocash Alkohole. Zakończenie umowy współpracy z siecią sklepów Stokrotka na koniec 2 kw. 2013 r. oraz ogólne pogorszenie nastrojów konsumenckich i warunków gospodarczych widoczne na rynku detalicznym spowodowało, że dynamika wzrostu sprzedaży nie osiągnęła wyższego poziomu.

Skonsolidowana marża brutto w 2 kwartale 2014 r. wzrosła w stosunku do 2 kwartału 2013 r. i wyniosła 10,68% (wzrost o 0,52 p.p.).

W 1 półroczu 2014 r. marża brutto na sprzedaży wzrosła o 0,77 p.p. i wyniosła 10,46%. Główną przyczyną wzrostu marży brutto w 2 kwartale 2014 r. w porównaniu do 2 kwartału 2013 r. była wyższa marża na alkoholu oraz odzyskanie kontroli operacyjnej w Eurocash Dystrybucja.

EBITDA Grupy spadł w 2 kwartale 2014 r. o 10,50% rok do roku i wyniósł 100,85 mln zł (w porównaniu do 2 kwartału 2013 r.). W 1 półroczu 2014 r. EBITDA grupy spadł o 12,56% do poziomu 142,41 mln zł. Marża EBITDA spadła w 2 kwartale 2014 r. o 0,33 p.p. i wyniosła 2,35% rok do roku, podczas gdy w 1 półroczu 2014 r. spadek marży EBITDA wyniósł 0,24 p.p., co spowodowało, że marża EBITDA osiągnęła poziom 1,78%.

Spadek poziomu EBITDA pomimo stabilnego poziomu sprzedaży oraz wzrostu marży brutto był spowodowany wzrostem kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu odnotowanym w 2 kwartale oraz całym pierwszym półroczu 2014 r. Na wzrost kosztów sprzedaży istotny wpływ miały zwiększone wydatki na akcje marketingowe i wsparcie sił sprzedaży. Wzrost kosztów ogólnego zarządu był szczególnie widoczny w 2 kwartale i wiązał się ze wzrostem struktur odpowiedzialnych za ekspansję. Dodatkowo w pierwszym półroczu 2014 r. Grupa Eurocash ponosiła wyższe koszty logistyki, co jest związane z procesem integracji systemów logistycznych Eurocash Dystrybucja i Delikatesów Centrum.

Zysk netto osiągnięty w 2 kwartale 2014 r. wyniósł 49,34 mln zł, czyli o 19,18% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W pierwszej połowie 2014 r. zysk netto wyniósł 50,68 mln zł (spadek o 29,91%).

Przepływy pieniężne

Tabela 7: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2014 r.

mln zł	2 kwartał 2014	2 kwartał 2013
Przepływy z działalności operacyjnej	288,05	244,48
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	58,88	71,86
<i>Amortyzacja</i>	31,27	28,40
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	169,88	154,14
<i>Inne</i>	28,02	(9,92)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(74,71)	(21,17)
Przepływy z działalności finansowej	(215,16)	(190,68)
Przepływy pieniężne razem	(1,82)	32,62

Tabela 8: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2014 r.

mln zł	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013
Przepływy z działalności operacyjnej	88,97	310,68
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	59,21	78,28
<i>Amortyzacja</i>	60,77	57,37
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(47,84)	237,91
<i>Inne</i>	16,83	(62,88)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(131,77)	(77,63)
Przepływy z działalności finansowej	28,73	(261,13)
Przepływy pieniężne razem	(14,07)	(28,07)

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2014 r. wyniosły -1,82 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 288,05 mln zł.

W 1 półroczu 2014 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły -14,07 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 88,97 mln zł.

Przepływy z działalności operacyjnej w 2 kw. 2014 wyniosły 288,05 mln zł i były wyższe niż w 2013 r. o blisko 44 mln zł. W 1 półroczu 2014 r. przepływy z działalności operacyjnej były niższe niż w analogicznym okresie 2013 r. głównie z powodu wyższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w 1 kw. 2014. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -215,16 mln zł w 2 kw. 2014 r. oraz 28,73 mln zł w 1 poł. 2014 r. i istotny wpływ na ten wynik miała wypłata dywidendy za rok 2013.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 9: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2014	2 kwartał 2013
1.Cykl rotacji zapasów	24,98	25,03
2.Cykl rotacji należności	30,12	29,66
3.Cykl rotacji zobowiązań	71,53	71,77
4.Cykl operacyjny (1+2)	55,09	54,69
5.Konwersja gotówki (4-3)	(16,44)	(17,08)

Tabela 10: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013
1.Cykl rotacji zapasów	26,60	25,92
2.Cykl rotacji należności	32,07	30,73
3.Cykl rotacji zobowiązań	75,98	73,96
4.Cykl operacyjny (1+2)	58,67	56,65
5.Konwersja gotówki (4-3)	(17,31)	(17,31)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2014 r. osiągnął -16,44 dni w porównaniu do -17,08 dni w 2 kwartale 2013 r. W 1 półroczu 2014 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -17,31 i utrzymał się na tym samym poziomie co w 1 półroczu 2013.

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: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2014		31.12.2013	
Aktywa trwałe	2 016,95	40,66%	2 015,51	41,77%
Aktywa obrotowe	2 943,79	59,34%	2 810,05	58,23%
Razem Aktywa	4 960,74	100,00%	4 825,56	100,00%
Kapitał własny	828,98	16,71%	884,36	18,33%
Zobowiązania i Rezerwy	4 131,76	83,29%	3 941,20	81,67%
Razem Pasywa	4 960,74	100,00%	4 825,56	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 2 kw. 2014 wyniosło 754,20 mln zł wobec 588,77 rok wcześniej, natomiast należy zaznaczyć, że różnica w znaczącej mierze wynika z wcześniejszej wypłaty dywidendy, która w 2014 r. została wypłacona w 2 kwartale.

5. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2014 r. i 1 półroczu 2014 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 12: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2014 r.

mln zł	2 kwartał 2014	2 kwartał 2013	Zmiana % 2014/ 2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 310,33	1 724,21	91,99%
Zysk brutto na sprzedaży	369,40	186,65	97,91%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,16%	10,82%	0,34 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	76,39	45,70	67,16%
(Marża EBITDA %)	2,31%	2,65%	-0,34 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	48,77	31,43	55,20%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,47%	1,82%	-0,35 p.p.
Zysk brutto	214,67	62,94	241,05%
Zysk netto	206,65	60,12	243,71%
(Rentowność zysku netto %)	6,24%	3,49%	2,76 p.p.

Tabela 13: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2014 r.

mln zł	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013	Zmiana % YTD 14/ YTD 13
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 308,83	3 255,25	63,09%
Zysk brutto na sprzedaży	578,00	335,54	72,26%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,89%	10,31%	0,58 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	99,80	52,96	88,43%
(Marża EBITDA %)	1,88%	1,63%	0,25 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	55,97	25,25	121,65%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,05%	0,78%	0,28 p.p.
Zysk brutto	201,01	40,37	397,89%
Zysk netto	196,90	42,27	365,77%
(Rentowność zysku netto %)	3,71%	1,30%	2,41 p.p.

W 2 kwartale 2014 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 310,33 mln zł i tym samym wzrosła o 91,99%. W 1 półroczu 2014 r. sprzedaż wyniosła 5 308,83 i była wyższa o 63,09% rok do roku. Ta dynamika sprzedaży wynikała głównie z połączenia spółki Tradis Sp. z o.o. z Eurocash S.A. oraz nabycia przez Eurocash S.A. przedsiębiorstwa spółki zależnej Premium Distributors.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była wyższa o 0,34 p.p. w 2 kwartale 2014 r. niż w analogicznym okresie 2013 r. i wyniosła 11,16%. W 1 półroczu 2014 r. skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 10,89%, co oznacza wzrost 0,58 p.p. rok do roku. EBITDA za 2 kwartał 2014 r. wyniósł 76,39 mln zł, podczas gdy w 1 półroczu 99,80 mln zł. Zysk netto wyniósł w 2 kwartale 2014 r. 206,65 mln zł i w ciągu 1 półrocza 2014 196,90 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 14: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2014 r.

mln zł	2 kwartał 2014	2 kwartał 2013
Przepływy z działalności operacyjnej	260,74	125,76
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	214,67	62,94
<i>Amortyzacja</i>	27,62	14,27
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	172,88	75,03
<i>Inne</i>	(154,43)	(26,48)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	416,88	(16,30)
Przepływy z działalności finansowej	(670,75)	(103,52)
Przepływy pieniężne razem	6,87	5,94

Tabela 15: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2014 r.

mln zł	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013
Przepływy z działalności operacyjnej	32,16	187,89
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	201,01	40,37
<i>Amortyzacja</i>	43,83	27,71
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(74,61)	134,19
<i>Inne</i>	(138,07)	(14,39)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	69,99	(43,83)
Przepływy z działalności finansowej	(93,84)	(161,07)
Przepływy pieniężne razem	8,31	(17,01)

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2014 r. wyniosły 6,87 mln zł. Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2014 r. wyniosły 8,31 mln zł. Przepływy z działalności finansowej wyniosły -670,75 mln zł w 2 kwartale 2014 i -93,84 mln zł w 1 półroczu 2014 r.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 16: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2014	2 kwartał 2013
1. Cykl rotacji zapasów	27,52	23,28
2. Cykl rotacji należności	31,63	22,39
3. Cykl rotacji zobowiązań	83,84	81,58
4. Cykl operacyjny (1+2)	59,15	45,67
5. Konwersja gotówki (4-3)	(24,69)	(35,91)

Tabela 17: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2014	1 półrocze 2013
1. Cykl rotacji zapasów	34,13	24,52
2. Cykl rotacji należności	39,23	23,59
3. Cykl rotacji zobowiązań	103,67	85,45
4. Cykl operacyjny (1+2)	73,36	48,11
5. Konwersja gotówki (4-3)	(30,31)	(37,34)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2014 r. wyniósł -24,69 dni, podczas gdy w 1 półroczu 2014 r. pogorszył się o 7,03 dnia w stosunku do 1 półrocza 2013 r. i wyniósł 30,31 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 18: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2014		31.12.2013	
Aktywa trwałe	2 736,27	52,81%	2 745,24	62,22%
Aktywa obrotowe	2 444,39	47,19%	1 667,05	37,78%
Razem Aktywa	5 180,66	100,00%	4 412,29	100,00%
Kapitał własny	722,56	13,94%	447,00	10,13%
Zobowiązania i Rezerwy	4 458,10	86,06%	3 965,30	89,87%
Razem Pasywa	5 180,66	100,00%	4 412,29	100,00%

6. 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.

7. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash

Zmiany w kapitale zakładowym

Dnia 3 lipca 2014 na mocy postanowienia w Krajowym Rejestrze Sądowym ujawniona została zmiana wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Kwota kapitału zakładowego Spółki zmieniona została z kwoty 135.074.736,00 złotych na kwotę 137.486.636,00 złotych. Nadto, w Krajowym Rejestrze Sądowym ujawniona została:

- 1) emisja akcji zwykłych nie uprzywilejowanych serii E w liczbie 1.414.900 (milion czterysta czternaście tysięcy dziewięćset) o wartości nominalnej 1,00 złoty każda;
- 2) emisja akcji zwykłych nie uprzywilejowanych serii G w liczbie 997.000 (dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy) o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 roku a 30 czerwca 2014 roku wyemitowano 123 500 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 kwietnia 2014 roku, w dniu 2 czerwca 2014 r. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 0,79 zł na jedną akcję Spółki co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 109 451 447,44 zł.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 17 lutego 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 r. do 17 kwietnia 2014 r. 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).

8. 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 wzrośnie 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.

9. Ryzyka i zagrożenia

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywczą społeczeństwa.

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

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W 2013 r. przeważającą formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był tradycyjny kanał dystrybucji, którego udział wynosił ok. 48%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału nowoczesnej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

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

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

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

Inwestycje

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, grupa głównych dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 czerwca 2014 r. obejmowała ponad 1000 podmiotów. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów

alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i różnicowanie regionalne.

Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG, konkurencyjność na tym rynku oraz odnotowywane zmniejszanie się sprzedaży wyrobów tytoniowych w Polsce, a także znaczne zwiększenie wartości sprzedaży w związku z nabyciem Grupy Dystrybucyjnej Tradis, PolCater oraz Spółek Premium Distributors, działalność Grupy nie jest uzależniona od dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

10. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 kwietnia 2014 roku, w dniu 2 czerwca 2014 r. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 0,79 zł na jedną akcję Spółki co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 109 451 447,44 zł.

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 30 czerwca 2014 roku wyemitowano 123 500 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

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. W efekcie struktura grupy uległa uproszczeniu i pozwoli na pełną integrację działalności Tradis w ramach struktur Eurocash S.A.

W 1 półroczu 2014 r. nie wystąpiły inne istotne 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	26.08.2014 *				13.05.2014			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V. S.à.r.l.)	60 615 240	43,75%	60 615 240	43,75%	60 615 240	43,78%	60 615 240	43,78%
Fundusze zarządzane przez Cartica Management	6 994 140	5,05%	6 994 140	5,05%	6 994 140	5,05%	6 994 140	5,05%
Fundusze zarządzane przez Coronation Assets Management (Pty) Limited	6 929 097	5,00%	6 929 097	5,00%	-	-	-	-
Pozostali	64 023 659	46,21%	64 023 659	46,21%	70 846 756	51,17%	70 846 756	51,17%
Razem	138 562 136	100,00%	138 562 136	100,00%	138 456 136	100,00%	138 456 136	100,00%

*Na dzień 26.08.2014 Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 31.07.2014 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.	
	26.08.2014	13.05.2014
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	38 500
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 półroczu 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 dniu 28 kwietnia 2014 r. w ramach programu emisji obligacji do kwoty 500.000.000 zł (pięćset milionów złotych) ustanowionego na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a ING Bankiem Śląskim S.A., mBank S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., w ramach którego Emitent zamierza emitować wielokrotnie obligacje zwykłe na okaziciela różnych serii, dyskontowe lub oprocentowane, o łącznej wartości nominalnej do kwoty 500.000.000 zł (pięćset milionów złotych) w danym czasie („Program Obligacji Krótkoterminowych”), spółki zależne Emitenta – KDWT S.A. z siedzibą w komornikach oraz Eurocash Franczyza Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach („Poręczyciele”), w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z wszystkich obligacji, które będą emitowane w ramach Programu Obligacji Krótkoterminowych („Obligacje Krótkoterminowe”), złożyły oświadczenie o poręczeniu wiarygodności wynikających z Obligacji Krótkoterminowych, które będą emitowane w ramach Programu Obligacji

Krótkoterminowych, do kwoty równej 120% wartości nominalnej każdej z Obligacji Krótkoterminowych, która będzie emitowana w ramach Programu Obligacji Krótkoterminowych i nie wyższej niż 600.000.000 zł (sześćset milionów złotych) w stosunku do wszystkich Obligacji Krótkoterminowych w danym czasie („Poręczenie Obligacji”).

Łączna wartość Poręczenia Obligacji udzielonego przez każdego z Poręczycieli przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W 1 półroczu 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 półroczu 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

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.

Nabycie PayUp Polska

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

na terenie całego kraju, oferując między innymi doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych.

Nabycie udziałów HDS Polska sp. z o.o.

W dniu 10 czerwca 2014 roku Eurocash zawarł z Lagardere Services S.A. z siedzibą w Paryżu („LS”) oraz z HDS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („HDS Polska”) przedwstępłą umowę sprzedaży 51% udziałów w spółce, która będzie prowadzić ogólnokrajową sieć sklepów detalicznych pod marką „Inmedio”. Po przeprowadzeniu transakcji Eurocash będzie sprawował kontrolę nad spółką prowadzącą sieć ponad 410 sklepów detalicznych Inmedio.

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

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

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.

11. Oświadczenia Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 półrocze 2014 r.,
- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 1 półrocze 2014 r. oraz
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2014 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

- KPMG Audyt Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- KPMG Audyt Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	26 sierpnia 2014	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	26 sierpnia 2014	