



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

3 KWARTAŁ 2014

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KWARTAŁ 2014 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	12 518 010 228	12 307 380 687	2 997 799 244	2 929 375 525
Zysk z działalności operacyjnej	162 159 054	191 330 502	38 833 671	45 540 063
Zysk przed opodatkowaniem	126 009 780	153 758 760	30 176 683	36 597 320
Zysk netto z działalności kontynuowanej	108 191 703	146 186 426	25 909 629	34 794 970
Zysk netto	108 191 703	146 186 426	25 909 629	34 794 970
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	194 920 858	400 545 461	46 679 432	95 336 945
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(165 514 548)	(110 392 308)	(39 637 241)	(26 275 333)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(52 426 347)	(334 433 813)	(12 555 004)	(79 601 196)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 020 037)	(44 280 660)	(5 512 813)	(10 539 585)
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)	0,78	1,06	0,19	0,25
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,78	1,05	0,19	0,25
Średni kurs PLN / EUR*			4,1757	4,2014
	Nie badane na dzień 30.09.2014 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2013 PLN	Nie badane na dzień 30.09.2014 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2013 EUR
Aktywa	4 913 706 030	4 825 560 156	1 176 794 643	1 163 570 640
Zobowiązania długoterminowe	228 286 468	295 287 524	54 672 846	71 201 660
Zobowiązania krótkoterminowe	3 799 101 933	3 645 916 689	909 855 570	879 127 288
Kapitał własny	886 317 629	884 355 944	212 266 226	213 241 692
Kapitał zakładowy	138 573 386	138 427 636	33 187 256	33 378 577
Liczba akcji zwykłych	138 573 386	138 427 636	138 573 386	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)	6,40	6,39	1,53	1,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,35	6,34	1,52	1,53
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	109 451 447	124 465 442	26 212 776	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**			4,1755	4,1472

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 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.

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne	3
1. Dane Jednostki Dominującej	3
2. Organy Jednostki Dominującej	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2014 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku	19

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2014</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 września 2014 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 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 września 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 września 2014 roku wchodził:

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

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2014 ROKU

	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Nie badane 3 kwartały za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Nie badane 3 kwartały za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
			Przekształcone*	Przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	4 507 908 129	12 518 010 228	4 244 564 596	12 307 380 687
Przychody ze sprzedaży towarów	4 264 936 878	11 828 416 277	4 022 011 011	11 719 796 792
Przychody ze sprzedaży usług	241 894 531	686 657 006	221 848 005	585 611 704
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 076 720	2 936 946	705 580	1 972 190
Koszt własny sprzedaży	(4 038 917 339)	(11 211 277 744)	(3 813 789 944)	(11 095 429 541)
Koszt sprzedanych towarów	(4 006 865 853)	(11 117 987 082)	(3 779 547 812)	(11 001 694 687)
Koszt sprzedanych usług	(31 125 412)	(90 757 753)	(33 531 194)	(91 904 047)
Koszt sprzedanych materiałów	(926 073)	(2 532 909)	(710 938)	(1 830 807)
Zysk brutto ze sprzedaży	468 990 790	1 306 732 484	430 774 652	1 211 951 145
Koszty sprzedaży	(313 697 904)	(896 980 853)	(266 491 378)	(807 271 711)
Koszty ogólnego zarządu	(67 494 622)	(222 727 307)	(79 545 351)	(212 274 412)
Zysk ze sprzedaży	87 798 264	187 024 324	84 737 924	192 405 023
Pozostałe przychody operacyjne	12 401 725	40 606 346	16 799 574	59 687 724
Pozostałe koszty operacyjne	(19 678 923)	(65 471 616)	(15 697 695)	(60 762 245)
Zysk z działalności operacyjnej	80 521 066	162 159 054	85 839 803	191 330 502
Przychody finansowe	4 361 611	13 218 279	2 589 914	8 966 942
Koszty finansowe	(18 081 831)	(49 037 003)	(12 989 808)	(46 086 309)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(330 549)	34 399	(452 376)
Zysk przed opodatkowaniem	66 800 846	126 009 780	75 474 308	153 758 760
Podatek dochodowy	(9 293 193)	(17 818 077)	(1 603 087)	(7 572 334)
Zysk netto	57 507 653	108 191 703	73 871 221	146 186 426
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	57 507 653	108 191 703	73 871 221	146 186 426

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	108 191 703	146 186 426
Zys netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	108 191 703	146 186 426
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	0,78	1,06
- rozwodniony	0,78	1,05
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,78	1,06
- rozwodniony	0,78	1,05

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 ROKU

	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Nie badane 3 kwartały za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Nie badane 3 kwartały za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk netto	57 507 653	108 191 703	73 871 221	146 186 426
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(3 772 915)	(9 088 412)	-	-
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(3 772 915)	(9 088 412)	-	-
Całkowite dochody ogółem	53 734 738	99 103 291	73 871 221	146 186 426
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	53 734 738	99 103 291	73 871 221	146 186 426
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	53 734 738	99 103 291	73 871 221	146 186 426

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.09.2014	31.12.2013
<i>Aktywa</i>		
<hr/>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 028 402 353	2 015 513 079
Wartość firmy	1 060 470 454	1 055 533 429
Wartości niematerialne	379 924 302	393 574 808
Rzeczowe aktywa trwałe	465 016 572	417 745 410
Nieruchomości inwestycyjne	1 257 534	1 283 386
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	36 167 498
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	554 812	1 575 462
Należności długoterminowe	5 809 072	5 931 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114 125 170	103 324 796
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 244 437	377 091
<hr/>		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 885 303 677	2 810 047 077
Zapasy	1 155 945 386	1 017 822 128
Należności z tytułu dostaw i usług	1 426 689 461	1 416 521 310
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 389 520	12 048 181
Pozostałe należności krótkoterminowe	147 817 347	213 546 440
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	3 042 373
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 717 752	17 302 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 498 662	102 518 699
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	27 245 549
Aktywa razem	4 913 706 030	4 825 560 156

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.09.2014	31.12.2013
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	886 317 629	884 355 944
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	886 317 629	884 355 944
Kapitał zakładowy	138 573 386	138 427 636
Kapitał zapasowy	448 882 442	440 197 882
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(13 733 412)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	312 595 213	310 375 426
Zysk z lat ubiegłych	204 403 510	89 365 948
Zysk netto bieżącego okresu	108 191 703	221 009 478
Zobowiązania	4 027 388 401	3 941 204 213
Zobowiązania długoterminowe	228 286 468	295 287 524
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	85 978 892
Długoterminowe zobowiązania finansowe	158 841 650	154 927 670
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	510 000	251 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 549 366	51 032 109
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 385 452	3 097 852
Zobowiązania krótkoterminowe	3 799 101 933	3 645 916 689
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	547 710 485	411 697 917
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	81 300 069	27 562 105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 955 850 306	2 889 702 742
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 210 689	19 939 364
Inne zobowiązania krótkoterminowe	58 247 622	160 489 481
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	57 480 456	52 435 993
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96 302 306	84 089 086
Pasywa razem	4 913 706 030	4 825 560 156
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ		

	na dzień	na dzień
	30.09.2014	31.12.2013
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	886 317 629	884 355 944
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 573 386	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji	139 554 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję	6,40	6,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	6,35	6,34

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2014 ROKU

Nie badane	Nie badane
3 kwartały	3 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2014	od 01.01.2013
do 30.09.2014	do 30.09.2013

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	126 009 780	153 758 760
Korekty:	147 372 627	133 177 722
Amortyzacja	93 006 084	86 703 022
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	330 549	452 376
Wycena programów motywacyjnych	9 121 885	4 155 166
Strata na działalności inwestycyjnej	3 080 377	892 910
Koszty odsetek	45 883 799	43 741 340
Przychody z tytułu odsetek	(4 050 068)	(2 767 091)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	273 382 406	286 936 482
Zmiana stanu zapasów	(134 755 236)	(42 629 409)
Zmiana stanu należności	36 229 314	154 510 396
Zmiana stanu zobowiązań	46 147 666	111 652 931
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11 617 101	(72 307 475)
Inne korekty	2 007 590	297 150
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	234 628 841	438 460 075
Otrzymane odsetki	1 467 491	1 670 867
Zapłacone odsetki	(9 770 361)	(8 427 409)
Zapłacony podatek dochodowy	(31 405 112)	(31 158 072)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	194 920 858	400 545 461

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(27 919 166)	(13 787 126)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	30 001	788 788
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(127 750 561)	(86 228 012)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29 104 397	18 998 017
Wydatki na nabycie przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(30 923 486)
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	-	83 147
Otrzymane odsetki	2 072 795	676 364
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(165 514 548)	(110 392 308)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 558 378	3 062 620
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	3 016 560	(546 992)
Wpływy z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	140 000 000
Wpływy z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	45 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	211 752 116	107 341 810
Spłaty kredytów i pożyczek	(162 307 330)	(418 466 618)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 703 488)	(2 903 989)
Pozostałe odsetki	(17 162 329)	(6 418 697)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(21 128 806)	(32 036 506)
Dywidendy wypłacone	(109 451 447)	(124 465 442)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(52 426 347)	(334 433 813)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 020 037)	(44 280 660)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	102 518 699	157 381 473
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	79 498 662	113 100 813

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 30.09.2014 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 30.09.2013 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 30.09.2013 roku	-	-	-	146 186 426	146 186 426	146 186 426
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	146 186 426	146 186 426	146 186 426
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	-	4 155 166	-	-	4 155 166	4 155 166
Emisja akcji - programy motywacyjne	325 200	2 737 420	-	-	3 062 620	3 062 620
Inne korekty	-	(17 090)	-	(1 110 135)	(1 127 225)	(1 127 225)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	325 200	95 073 313	-	(213 773 394)	(118 374 881)	(118 374 881)
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	138 301 736	436 171 006	(4 645 000)	241 538 190	811 365 932	811 365 932
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 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 30.09.2014 roku	-	-	-	108 191 703	108 191 703	108 191 703
Inne całkowite dochody za okres 01.01. do 30.09.2014	-	-	(9 088 412)	-	(9 088 412)	(9 088 412)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	(9 088 412)	108 191 703	99 103 291	99 103 291
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy wypłacone	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	(109 451 447)	(109 451 447)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	15 815 551	-	(15 815 551)	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	9 658 778	-	-	9 658 778	9 658 778
Emisja akcji - programy motywacyjne	145 750	1 875 735	-	-	2 021 485	2 021 485
Inne korekty	-	15 053	-	614 526	629 579	629 579
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	145 750	8 684 560	-	(105 971 916)	(97 141 606)	(97 141 606)
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	138 573 386	448 882 442	(13 733 412)	312 595 213	886 317 629	886 317 629

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 14 listopada 2014 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2014 w dniu 10 stycznia 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 14 listopada 2014 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku, za wyjątkiem 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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 roku (część 1)

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2014 roku (część 2)

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	Pol Cater Holding 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.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.
siedziba	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	ul. Lubelska 33/15 10-410 Olsztyn
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7010Z	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 02	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000241989	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 0000508176	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	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	01.03.2011	21.12.2011	21.12.2011	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	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.	Gama Detal Sp. z o.o.
siedziba	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	Porosły 70 16-070 Choroszcz
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4711Z	PKD 7740Z	PKD 7490Z	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7490Z	PKD 7740Z	PKD 7740Z
organ rejestrowy	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 000043199	Sąd Rejonowy w Szczecinie - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 000017136	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000186622	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000280288	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000399124	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000454978
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	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011	07.03.2013
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2014 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31
nazwa jednostki	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	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 4639Z	PKD 4775Z	PKD 4690Z	PKD 6120Z	PKD 1039Z	PKD 1039Z
organ rejestrowy	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
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	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	66,61%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

Dnia 5 sierpnia 2014 spółka Dania Fast Food Sp. z o.o. połączyła się ze spółką Pol Cater Holding Sp. z o.o.

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014 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 września 2013 roku oraz od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 września 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 września 2013 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres 01.01-30.09.2013 roku	Wartość wykazana w sprawozdaniu	Korekta	Wartość po przekształceniu
Koszty sprzedaży	(788 166 413)	(19 105 298)	(807 271 711)
Koszty zarządu	(231 379 710)	19 105 298	(212 274 412)
Za okres 01.04-30.09.2013 roku			
Koszty sprzedaży	(257 691 517)	(8 799 861)	(266 491 378)
Koszty zarządu	(88 345 211)	8 799 861	(79 545 351)

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 września 2014 roku całość ceny nabycia została zapłacona.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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. i PayUp Polska S.A.
- *Klienci zintegrowani* – którzy posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: HoReCa, Stacje benzynowe i systemy franczyzowe. Segment związany jest z działalnością połączonej z Eurocash S.A. spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o., spółkami Grupy Tradis: Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., 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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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. Żadna z tych działalności nie spełnia indywidualnych wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych.

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 30.09.2014 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	7 834 202 643	2 985 188 637	2 216 705 570	44 913 571	(563 000 193)	12 518 010 228
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	7 474 887 172	2 983 703 927	2 012 343 530	47 075 599	-	12 518 010 228
Przychody ze sprzedaży między segmentami	359 315 471	1 484 710	204 362 040	(2 162 028)	(563 000 193)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	85 489 703	23 103 519	53 095 190	483 579	(12 937)	162 159 054
Przychody finansowe						13 218 279
Koszty finansowe						(49 037 003)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(330 549)
Zysk przed opodatkowaniem						126 009 780
Podatek dochodowy						(17 818 077)
Zysk netto						108 191 703

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2013 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	7 199 579 123	3 547 099 259	2 088 307 065	89 158 638	(616 763 399)	12 307 380 687
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	6 869 942 905	3 464 699 968	1 907 250 923	65 486 891	-	12 307 380 687
Przychody ze sprzedaży między segmentami	329 636 218	82 399 291	181 056 142	23 671 747	(616 763 399)	(0)
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	57 126 607	48 681 554	62 829 316	22 716 359	(23 334)	191 330 502
Przychody finansowe						8 966 942
Koszty finansowe						(46 086 309)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(452 376)
Zysk przed opodatkowaniem						153 758 760
Podatek dochodowy						(7 572 334)
Zysk netto						146 186 426

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
1	BZ WBK *** Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	12 800 792	2 226 400
2	ING Bank Śląski ** Poręczenie gwarancji bankowej dla Prepaid Services Company Limited za zobowiązania PayUP	PLN *	-	622 080
			12 800 792	2 848 480

* - Zobowiązania warunkowe w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio
z dnia 30.09.2014: 1 EUR = 4,1755 PLN,
z dnia 31.12.2013: 1 EUR = 4,1472 PLN.

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2014 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
1	ING Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	821 100	858 176
2	ING Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	1 112 224	-
3	ING Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	7 800 000	-
4	ING Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	500 000	-
5	ING Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	50 000	50 000
6	PKO BP S.A. Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	5 597 412	5 596 553
7	PKO BP S.A. Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	19 384 435	13 367 042
8	PKO BP S.A. Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	-	200 000
9	PKO BP S.A. Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	1 000 000
10	PKO BP S.A. Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
11	PKO BP S.A. Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	3 688 900	500 000
12	PKO BP S.A. Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	120 000 000	90 009 225
13	PKO BP S.A. Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dostawy alkoholu	PLN	21 351	21 351
			160 095 522	112 222 447

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 1 EUR = 4,1472 oraz z dnia 30.09.2014 1 EUR = 4,1755

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 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	132 874 450
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.	80 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BRE *	Zastaw na udziałach KDWT S.A.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BRE *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	37 500 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BNP *	Cesja generalna wierzytelności Eurocash S.A.	150 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	50 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	16 783 724

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 5. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

NOTA NR 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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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”.

W dniu 3 października 2014 roku Eurocash otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w której Prezes UOKiK wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eurocash kontroli nad Inmedio sp. z o.o.

5. 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

6. Nabycie 50% udziałów w spółce będącej jednym z największych franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum

W dniu 18 września 2014 roku Eurocash zawarł z Ewelina Wójcik-Rogała, Jerzym Rogala oraz podmiotami powiązanymi, przedwstępna umowę dotyczącą zakupu 50% udziałów w spółce "Firma Rogala" Ewelina Wójcik Rogala i Jerzy Rogala sp.j. - po jej przekształceniu w spółkę z o.o., prowadzącej 48 sklepów detalicznych w ramach sieci franczyzowej Delikatesy Centrum.

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.

Sprzedaż detaliczna Firmy Rogala w 2013 r. wyniosła około 285 mln zł. Nabycie udziałów w Firmie Rogala stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Grupy Eurocash. Umożliwia to budowę długoterminowego partnerstwa z jednym z głównych franczyzobiorców, zapewnienie stabilnego rozwoju sieci Delikatesy Centrum oraz wzrost przychodów Grupy Eurocash.

7. Decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie zgody na dokonanie koncentracji przez spółkę zależną Emitenta

W dniu 19 września 2014 roku spółka zależna Eurocash - KDWT sp. z o.o. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w której Prezes UOKiK wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez KDWT kontroli nad spółką, do której Kolporter sp. z o.o. SKA wniesie zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą działalność m.in. w zakresie dystrybucji wyrobów tytoniowych oraz artykułów spożywczych, napojów oraz pozostałych artykułów szybkozbywalnych.

NOTA NR 7. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

1. Połączenie Eurocash Spółka Akcyjna ze spółką Pol Cater Holding z o.o.

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

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1) Kodeksu spółek handlowych ("KSH") poprzez przejście Pol Cater Holding przez Spółkę, tj., poprzez przeniesienie całego majątku Pol Cater Holding jako spółki przejmowanej na Spółkę jako spółkę przejmującą.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	14 listopada 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	14 listopada 2014	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	14 listopada 2014	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	14 listopada 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	14 listopada 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	14 listopada 2014	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	14 listopada 2014	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	8 782 743 889	5 115 849 285	2 103 281 792	1 217 663 130
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	110 901 234	61 311 517	26 558 505	14 593 232
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	267 720 414	64 404 164	64 113 389	15 329 337
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	257 914 159	61 497 274	61 764 998	14 637 445
Zysk (strata) netto	257 914 159	61 497 274	61 764 998	14 637 445
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 358 177	245 564 519	25 231 060	58 448 724
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	126 531 262	(21 737 847)	30 301 567	(5 173 994)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(228 799 655)	(250 945 188)	(54 792 688)	(59 729 419)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 089 783	(27 118 516)	739 938	(6 454 689)
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)	1,86	0,45	0,45	0,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,86	0,44	0,45	0,11
Średni kurs PLN / EUR*			4,1757	4,2014
	Nie badane na dzień 30.09.2014 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2013 PLN	Nie badane na dzień 30.09.2014 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2013 EUR
Aktywa	5 069 331 830	4 412 294 365	1 214 065 820	1 063 921 288
Zobowiązania długoterminowe	173 416 754	242 579 840	41 531 973	58 492 438
Zobowiązania krótkoterminowe	4 114 268 998	3 722 715 909	985 335 648	897 645 618
Kapitał własny	781 646 078	446 998 616	187 198 199	107 783 231
Kapitał zakładowy	138 573 386	138 427 636	33 187 256	33 378 577
Liczba akcji zwykłych	138 573 386	138 427 636	138 573 386	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)	5,64	3,23	1,35	0,78
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,60	3,20	1,34	0,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	109 451 447	124 465 442	26 212 776	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**			4,1755	4,1472

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2014.

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

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

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

KOMORNIKI, 14 listopada 2014 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki.....	3
2. Organy Spółki.....	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2014 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku.....	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	12

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 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 września 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 września 2014 roku wchodził:

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

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2014 ROKU

	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Nie badany 3 kwartały za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Nie badany 3 kwartały za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	3 473 915 785	8 782 743 889	1 860 599 557	5 115 849 285
Przychody ze sprzedaży towarów	3 286 308 266	8 286 147 664	1 748 811 852	4 828 920 203
Przychody ze sprzedaży usług	187 607 519	496 596 225	111 787 705	286 929 082
Koszt własny sprzedaży	(3 094 416 309)	(7 825 244 063)	(1 665 848 688)	(4 585 559 393)
Koszt sprzedanych towarów	(3 093 689 936)	(7 823 207 087)	(1 661 438 069)	(4 573 329 627)
Koszt sprzedanych usług	(726 373)	(2 036 976)	(4 410 619)	(12 229 766)
Zysk brutto ze sprzedaży	379 499 475	957 499 826	194 750 869	530 289 892
Koszty sprzedaży	(258 633 384)	(664 927 270)	(108 840 548)	(325 443 630)
Koszty ogólnego zarządu	(57 593 024)	(161 028 498)	(45 201 108)	(127 364 629)
Zysk ze sprzedaży	63 273 067	131 544 058	40 709 212	77 481 632
Pozostałe przychody operacyjne	9 766 744	30 728 817	4 170 583	11 447 897
Pozostałe koszty operacyjne	(18 105 777)	(51 371 642)	(8 818 610)	(27 618 012)
Zysk z działalności operacyjnej	54 934 034	110 901 234	36 061 186	61 311 517
Przychody finansowe	36 104 649	225 742 995	1 635 425	50 946 181
Koszty finansowe	(24 328 584)	(68 923 815)	(13 665 147)	(47 853 535)
Zysk przed opodatkowaniem	66 710 099	267 720 414	24 031 464	64 404 164
Podatek dochodowy	(5 691 225)	(9 806 255)	(4 807 582)	(2 906 889)
Zysk netto	61 018 874	257 914 159	19 223 881	61 497 274

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	257 914 159	61 497 274
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 478 040	138 062 993
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 657 693	138 605 371
- podstawowy	1,86	0,45
- rozwodniony	1,86	0,44
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	- 1,86	- 0,45
- rozwodniony	- 1,86	- 0,44

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 ROKU

	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk netto	61 018 874	257 914 159	19 223 881	61 497 274
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(3 772 915)	(9 088 412)	-	-
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(3 772 915)	(9 088 412)	-	-
Całkowite dochody ogółem	57 245 958	248 825 748	19 223 881	61 497 274

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	30.09.2014	31.12.2013
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 732 826 445	2 745 242 746
Wartość firmy	851 391 481	322 376 996
Wartości niematerialne	580 425 727	360 796 349
Rzeczowe aktywa trwałe	420 384 571	264 338 577
Nieruchomości inwestycyjne	1 257 534	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	872 922 528	1 715 725 823
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	43 766 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	748 590
Należności długoterminowe	5 184 735	4 735 173
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	32 463 190
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 201 147	291 967
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 336 505 385	1 667 051 620
Zapasy	974 184 100	664 661 454
Należności z tytułu dostaw i usług	1 154 144 764	795 852 907
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25 653 965	8 095 052
Pozostałe należności krótkoterminowe	95 179 396	119 425 210
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	28 014	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	3 004 065
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 431 668	9 219 236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 637 930	39 548 147
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	27 245 549
Aktywa razem	5 069 331 830	4 412 294 365

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	30.09.2014	31.12.2013
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	781 646 078	446 998 616
Kapitał zakładowy	138 573 386	138 427 636
Kapitał zapasowy	318 112 923	217 015 492
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(13 733 412)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	338 693 181	96 200 488
Zysk z lat ubiegłych	80 779 022	5 279 245
Zysk netto bieżącego okresu	257 914 159	90 921 243
Zobowiązania	4 287 685 751	3 965 295 749
Zobowiązania długoterminowe	173 416 754	242 579 840
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	85 893 892
Długoterminowe zobowiązania finansowe	158 293 967	154 267 086
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	510 000	250 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 974 690	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 638 097	2 168 861
Zobowiązania krótkoterminowe	4 114 268 998	3 722 715 909
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 206 438 959	1 227 699 721
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	80 744 890	27 314 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 649 937 711	1 976 151 567
Inne zobowiązania krótkoterminowe	42 859 725	420 746 364
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48 348 845	32 476 063
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85 938 867	38 327 508
Pasywa razem	5 069 331 830	4 412 294 365

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2014 ROKU

	na dzień	na dzień
	30.09.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	781 646 078	446 998 616
Liczba akcji	138 573 386	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji	139 554 136	139 577 136
Wartość księgowa na jedną akcję	5,64	3,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	5,60	3,20

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 ROKU

Nie badany 3 kwartały za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Nie badany 3 kwartały za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
--	--

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	267 720 414	64 404 164
Korekty:	(80 085 448)	43 960 283
Amortyzacja	65 925 912	41 631 494
Wycena programów motywacyjnych	9 121 885	4 155 166
Strata na działalności inwestycyjnej	802 447	226 299
Koszty odsetek	64 432 299	44 844 675
Przychody z tytułu odsetek	(3 666 399)	(1 384 957)
Przychody z tytułu dywidend	(216 701 592)	(45 512 394)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	187 634 966	108 364 446
Zmiana stanu zapasów	(72 993 561)	(65 643 839)
Zmiana stanu należności	57 846 811	11 999 253
Zmiana stanu zobowiązań	(64 813 747)	196 280 460
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	15 666 827	11 001 932
Inne korekty	2 698 773	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	126 040 069	262 002 253
Otrzymane odsetki	1 192 895	1 171 042
Zapłacone odsetki	(8 984 363)	(6 453 994)
Zapłacony podatek dochodowy	(12 890 425)	(11 154 782)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 358 177	245 564 519

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	269 821 381	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(314 242 205)	(7 239 720)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(111 058 676)	(63 660 569)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27 972 498	3 299 632
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(3 732 250)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	35 401 781	-
Pożyczki udzielone	(444 932)	(44 300 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 751 565	44 383 147
Otrzymane odsetki	2 360 507	267 269
Otrzymane dywidendy	216 701 592	45 512 394
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	126 531 262	(21 737 847)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 558 378	3 062 620
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	3 016 560	(546 992)
Wpływy z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	140 000 000
Wpływy z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	45 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	211 721 700	249 090 785
Spłaty kredytów i pożyczek	(319 455 424)	(471 938 503)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 526 059)	(2 952 779)
Pozostałe odsetki	(17 114 944)	(3 220 587)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(40 548 419)	(39 974 290)
Dywidendy wypłacone	(109 451 447)	(124 465 442)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(228 799 655)	(250 945 188)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 089 783	(27 118 516)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 548 147	56 783 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	42 637 930	29 664 963

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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 30.09.2014 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 30.09.2013 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 30.09.2013 roku	-	-	-	61 497 274	61 497 274
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	61 497 274	61 497 274
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	-	4 155 166	-	-	4 155 166
Emisja akcji - programy motywacyjne	325 200	2 737 420	-	-	3 062 620
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	325 200	27 635 845	-	(145 208 702)	(117 247 656)
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	138 301 736	212 988 617	(4 645 000)	74 619 900	421 265 252
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 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 30.09.2014 roku	-	-	-	257 914 159	257 914 159
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	(9 088 412)	-	(9 088 412)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	(9 088 412)	257 914 159	248 825 748
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	-	9 121 885	-	-	9 121 885
Emisja akcji - programy motywacyjne	145 750	2 412 627	-	-	2 558 377
Połączenie jednostek gospodarczych	-	108 093 123	-	75 507 461	183 600 585
Inne korekty	-	-	-	(7 685)	(7 685)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	145 750	101 097 431	-	(15 421 467)	85 821 714
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	138 573 386	318 112 923	(13 733 412)	338 693 181	781 646 078

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2014</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 KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2014 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 14 listopada 2014 roku skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2014 w dniu 10 stycznia 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 14 listopada 2014 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 września 2014 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.eurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2014 ROKU

NOTA NR 1. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

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

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

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 kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	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:

ROZLICZENIE POŁĄCZENIA TRADIS SP. Z O.O.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Tradis Sp. z o.o. na dzień 04.04.2014	Udziały Eurocash S.A. na dzień 04.04.2014	Korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po połączeniu na dzień 04.04.2014	Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po korektach z połączenia
Wartość firmy	-	-	529 014 483	529 014 483
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	221 875 000	221 875 000
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 100 779 435	(1 100 779 435)	-
Kapitał podstawowy	365 324 500	-	(365 324 500)	-
Kapitał zapasowy	342 264 977	-	(234 171 854)	108 093 123
Kapitały rezerwowe	7 116 387	-	(7 116 387)	-
Kapitał z połączenia	(69 005 738)	-	69 005 738	-
Niepodzielony wynik finansowy	(70 031 918)	-	145 560 801	75 528 883
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	-	-	42 156 250	42 156 250

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

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że w wyniku nabycia i połączenia z Tradis Sp. z o.o. Spółka rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych, jak również stała się wiodącym pod względem wartości sprzedaży dystrybutorem w Polsce. W wyniku połączenia rozpoznano relacje klienckie w wartościach niematerialnych, które są 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 kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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.

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	(349 889 951)	2 800 883 415
Wartość firmy	322 376 998	-	322 376 998	529 014 483	851 391 481
Pozostałe wartości niematerialne	358 804 698	10 665 892	369 470 590	221 875 000	591 345 590
Rzeczowe aktywa 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	(354 977 713)	5 159 861 463

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.09.2014

Waluta prezentacji:

złoty polski (PLN)

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

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

	Eurocash S.A.	Tradis Sp. z o.o.	Razem na dzień 04.04.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 04.04.2014 roku	Razem po korektach na dzień 04.04.2014 roku
Pasywa					
Kapitał własny	440 941 981	575 668 208	1 016 610 189	(392 046 202)	624 563 988
Kapitał podstawowy	138 455 136	365 324 500	503 779 636	(365 324 500)	138 455 136
Kapitał zapasowy	220 719 696	342 264 977	562 984 673	(234 171 854)	328 812 819
Kapitały rezerwowe	-	7 116 387	7 116 387	(7 116 387)	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	-	(4 645 000)	-	(4 645 000)
Kapitał z połączenia	-	(69 005 738)	(69 005 738)	69 005 738	-
Niepodzielony wynik finansowy	86 412 150	(70 031 918)	16 380 231	145 560 801	161 941 033
Zysk z lat ubiegłych	96 171 122	(67 522 090)	28 649 032	145 560 801	174 209 833
Zysk netto bieżącego roku	(9 758 972)	(2 509 828)	(12 268 800)	-	(12 268 800)
Zobowiązania	3 777 599 952	720 629 035	4 498 228 987	37 068 488	4 535 297 475
Zobowiązania długoterminowe	195 587 228	469 236	196 056 464	42 156 250	238 212 714
Długoterminowe kredyty i pożyczki	39 914 302	-	39 914 302	-	39 914 302
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	153 194 065	-	153 194 065	-	153 194 065
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	310 000	-	310 000	-	310 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	42 156 250	42 156 250
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 168 861	469 236	2 638 097	-	2 638 097
Zobowiązania krótkoterminowe	3 582 012 724	720 159 799	4 302 172 523	(5 087 762)	4 297 084 761
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 861 986 408	-	1 861 986 408	-	1 861 986 408
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 079 365	-	32 079 365	-	32 079 365
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 573 786 916	653 408 417	2 227 195 333	(3 771 798)	2 223 423 535
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34 162 279	18 357 800	52 520 079	(1 181 763)	51 338 316
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 441 933	18 028 234	52 470 167	-	52 470 167
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	45 555 821	30 365 349	75 921 171	(134 201)	75 786 969
Pasywa razem	4 218 541 933	1 296 297 243	5 514 839 176	(354 977 713)	5 159 861 463

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	14 listopada 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	14 listopada 2014	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	14 listopada 2014	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	14 listopada 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	14 listopada 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	14 listopada 2014	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	14 listopada 2014	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH**1. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 3 kwartał 2014 r.**

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

- **Cash&Carry** – obejmujący hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- **Delikatesy Centrum** – sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte z Eurocash Franczyza sp. z o.o.,
- **Papierosy i produkty impulsowe** – sprzedaż KDWT S.A.,
- **Eurocash Alkohole** (wcześniej Premium Distributors) – dystrybucja napojów alkoholowych realizowana przez Eurocash S.A. na terenie całej Polski,
- **Eurocash Gastronomia** – sprzedaż realizowana przez Eurocash S.A. oraz Pol Cater Sp. z o.o. do stacji benzynowych oraz gastronomii (HoReCa),
- **Eurocash Dystrybucja** (wcześniej Grupa Dystrybucyjna Tradis), w skład której wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis sp. z o.o., DEF sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o.), oraz
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Detal Koncept sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Gama Serwis sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie Franczyza sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Drogerie Koliber sp. z o.o.
 - Detal Podlasie Sp. z o.o. (spółka organizująca sklepy własne sieci Lewiatan).

2. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 3 kwartał 2014

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 3 kwartale 2014 r.

	Sprzedaż zewnętrzna			
	mln zł	3 kw. 2014	3 kw. 2013	Zmiana %
Cash&Carry		1 314,86	1 240,88	6,0%
Delikatesy Centrum		484,58	456,26	6,2%
Eurocash Dystrybucja (d. Tradis)		1 063,00	1 145,03	-7,2%
Eurocash Alkohole		572,68	482,56	18,7%
Papierosy i produkty impulsowe		852,59	805,42	5,9%
Eurocash Gastronomia		157,97	167,48	-5,7%
Inne		62,23	28,21	120,6%
Korekta			-81,28	
Razem		4 507,91	4 244,56	6,2%

Tabela 2: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za trzy kwartały 2014 r.

	Sprzedaż zewnętrzna			
	mln zł.	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	Zmiana %
Cash&Carry		3 547,05	3 398,95	4,4%
Delikatesy Centrum		1 326,29	1 207,87	9,8%
Eurocash Dystrybucja (d. Tradis)		3 187,25	3 666,63	-13,1%
Eurocash Alkohole		1 514,89	1 342,27	12,9%
Papierosy i produkty impulsowe		2 367,68	2 210,00	7,1%
Eurocash Gastronomia		436,90	466,06	-6,3%
Inne		137,96	96,88	42,4%
Korekta			-81,28	
Razem		12 518,01	12 307,38	1,7%

Cash & Carry

- W 3 kwartale 2014 r. sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1 314,86 mln zł i wzrosła o 6,0% w porównaniu do 3 kwartału 2013 r. Za okres trzech kwartałów 2014 r. sprzedaż wyniosła 3 547,05 mln zł, co oznacza wzrost o 4,36%.
- Wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniósł 0,70% w 3 kwartale 2014 r., oraz 1,51% narastająco za trzy kwartały 2014 r.

- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniósł 0,81% w 3 kwartale 2014 r. oraz 0, 83% za trzy kwartały 2014 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kwartału 2014 r. wyniosła 161 (łącznie z 3 hurtowniami Batna).
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 6 612 na koniec 3 kwartału 2014 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 3 kwartale 2014 r. 54,83% w porównaniu do odpowiedniego kwartału roku poprzedniego oraz 53.80% za trzy kwartały 2014 r.

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa realizowana przez centra dystrybucyjne „Delikatesy Centrum” wyniosła w 3 kwartale 2014 r. 484,58 mln zł i wzrosła o 6,2% w porównaniu do 3 kwartału 2013 r. Za trzy kwartały 2014 r. sprzedaż wyniosła 1 326,29 mln zł, co oznacza wzrost o 9,8% w porównaniu do odpowiedniego okresu roku poprzedniego.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” zmalała w 3 kwartale 2014 r. o 3,97% oraz o 1% za trzy kwartały 2014 r.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec 3 kwartału 2014 r. wyniosła 938 placówek.

Papierosy i produkty impulsowe

- W 3 kwartale 2014 r. sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła 852,59 mln zł i wzrosła o 5,9% w porównaniu z 3 kwartałem 2013 r. Narastająco za trzy kwartały 2014 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 2 367,68 mln zł i wzrosła o 7,1% r/r.
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w 3 kwartale 2014 r. wyniósł 10,8% r/r, a za okres trzech kwartałów 2014 r. wyniósł 7,2%, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Na koniec 3 kwartału 2014 r. KDWT posiadało 161 filie i 2 centra dystrybucyjne.

Dystrybucja alkoholu

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez format Eurocash Alkohole w 3 kwartale 2014 r. wyniosła 572,68 mln zł i wzrosła o 18,7% w porównaniu do 3 kwartału 2013 r. Za trzy kwartały 2014 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 1 514,89 mln zł, co oznacza wzrost o 12,9% r/r.
- Wzrost sprzedaży formatu Eurocash Alkohole jest związany przede wszystkim ze wzrostem cen w następstwie podwyżki stawki akcyzy w 2014 r. oraz zwiększeniem udziałów rynkowych.

Eurocash Dystrybucja (wcześniej Grupa Dystrybucyjna Tradis)

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 3 kwartale 2014 r. 1 063,00 mln zł i spadła o 7,2% r/r. Po 3 kwartałach 2014 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 3 187,25 mln zł w porównaniu do 3 666,63 mln zł rok wcześniej (spadek o 13,1%).

- Niższa sprzedaż w 3 kwartale 2014 r. wynikała głównie ze spadku sprzedaży do klientów niezależnych.

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

Nazwa sieci / spółka operatorska	Liczba sklepów	
	30.09.2014	30.09.2013
Groszek	1 383	1 229
Euro Sklep S.A.	501	529
Lewiatan*	2024	1894
Razem	3 908	3 652

*sklepy franczyzowe zorganizowane przez spółki należące do Grupy Eurocash

Tabela 4: Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerski Serwis Detaliczny

	30.09.2014	30.09.2013
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożywców*	81	77
Liczba sklepów	663	651

*sklepy franczyzowe zorganizowane przez spółki należące do Grupy Eurocash

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 3 kwartale 2014 r. i narastająco po 3 kwartałach 2014 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 5: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2014 r.

mln zł	3 kwartał 2014	3 kwartał 2013	zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 507,91	4 244,56	6,20%
Zysk brutto na sprzedaży (strata)	468,99	430,77	8,87%
Rentowność brutto na sprzedaży (%)	10,40%	10,15%	0,25 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	112,77	115,17	-2,09%
(marża EBITDA %)	2,50%	2,71%	-0,21 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej – EBIT	80,52	85,84	-6,20%
(marża zysku operacyjnego EBIT %)	1,79%	2,02%	-0,24 p.p.
Zysk brutto	66,80	75,47	-11,49%
Zysk netto	57,51	73,87	-22,15%
(Rentowność zysku netto %)	1,28%	1,74%	-0,46 p.p.

Tabela 6: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za trzy kwartały 2014 r.

mln zł	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 518,01	12 307,38	1,71%
Zysk brutto na sprzedaży (strata)	1 306,73	1 211,95	7,82%
Rentowność brutto na sprzedaży (%)	10,44%	9,85%	0,59 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	255,17	278,03	-8,23%
(marża EBITDA %)	2,04%	2,26%	-0,22 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	162,16	191,33	-15,25%
(marża zysku operacyjnego EBIT %)	1,30%	1,55%	-0,26 p.p.
Zysk brutto	126,01	153,76	-18,05%
Zysk netto	108,19	146,19	-25,99%
(Rentowność zysku netto %)	0,86%	1,19%	-0,32 p.p.

W 3 kwartale 2014 r., pomimo utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku dystrybucji żywności, Grupa Eurocash osiągnęła ponad 6-procentowy wzrost skonsolidowanej sprzedaży, któremu towarzyszył wzrost marży brutto na sprzedaży (10,40% wobec 10,15% w 3 kwartale 2013 r.). Po trzech kwartałach narastająco skonsolidowana sprzedaż była wyższa o 1,71% r./r., na co wpływ miało zakończenie współpracy z siecią sklepów Stokrotka w połowie 2013 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2013). Sprzedaż zrealizowana w pierwszym półroczu 2013 r. do Stokrotki wyniosła 372 mln zł.

EBITDA, czyli zysk operacyjny powiększony o amortyzację, wyniosła w 3 kwartale 2014 r. 112,77 mln zł, osiągając poziom zbliżony do zanotowanego przed rokiem (115,17 mln zł). Narastająco po trzech kwartałach 2014 r. EBITDA wyniosła 255,17 mln zł wobec 278,03 mln zł rok wcześniej (spadek o 8,2%).

Grupa Eurocash ponosi w tym roku zwiększone koszty sprzedaży związane m.in. z akcjami promocyjnymi wspierającymi sprzedaż (własną i franczyzobiorców). Jednocześnie, Grupa w dalszym ciągu ponosi koszty związane z operacyjną integracją i reorganizacją Eurocash Dystrybucja (d. Tradis). Pełne efekty tego procesu powinny być widoczne dzięki pełnej integracji systemów logistycznych Eurocash Dystrybucja oraz Delikatesów Centrum.

Skonsolidowany zysk netto osiągnięty w 3 kwartale 2014 r. wyniósł 57,5 mln zł., czyli o 22,2% mniej niż przed rokiem. Za trzy kwartały 2014 r. narastająco zysk netto przekroczył 108 mln zł w porównaniu ze 146 mln zł rok wcześniej.

Przepływy pieniężne

Tabela 7: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2014 r.

	mln zł	3 kwartał 2014	3 kwartał 2013
Przepływy z działalności operacyjnej		105,95	89,38
<i>zysk przed opodatkowaniem (strata)</i>		66,80	75,47
<i>amortyzacja</i>		32,24	29,33
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>		(4,53)	(14,40)
<i>inne</i>		10,87	(1,52)
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(33,75)	(32,28)
Przepływy z działalności finansowej		(81,16)	(73,31)
Przepływy pieniężne razem		(8,95)	(16,21)

Tabela 8: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za trzy kwartały 2014 r.

	mln zł	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
Przepływy z działalności operacyjnej		194,92	400,55
<i>zysk przed opodatkowaniem (strata)</i>		126,01	153,76
<i>amortyzacja</i>		93,01	86,70
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>		(52,38)	223,53
<i>inne</i>		26,82	(65,12)
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(165,51)	(110,39)
Przepływy z działalności finansowej		(52,43)	(334,43)
Przepływy pieniężne razem		(23,02)	(44,28)

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartałach 2014 r. wyniosły -8,95 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 105,95 mln zł. W porównaniu z 3 kwartałem 2013 r. dodatkowe przepływy zostały wygenerowane głównie z kapitału obrotowego.

Za okres trzech kwartałów 2014 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły -23,02 mln zł, podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej były niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o 205,63 mln zł, głównie ze względu na dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w I kwartale 2014 r.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 9: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2014	3 kwartał 2013
1.Cykl rotacji zapasów	23,59	22,77
2.Cykl rotacji należności	29,12	27,73
3.Cykl rotacji zobowiązań	67,33	66,28
4.Cykl operacyjny (1+2)	52,71	50,51
5.Konwersja gotówki (4-3)	(14,62)	(15,77)

Tabela 10: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za trzy kwartały 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
1.Cykl rotacji zapasów	25,21	23,31
2.Cykl rotacji należności	31,11	28,38
3.Cykl rotacji zobowiązań	71,98	67,60
4.Cykl operacyjny (1+2)	56,32	51,69
5.Konwersja gotówki (4-3)	(15,65)	(15,91)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2014 r. wyniósł -14,62 dni w porównaniu do -15,77 dni w 3 kwartale 2013 r. Wydłużenie cyklu operacyjnego wynikało przede wszystkim z dłuższego cyklu rotacji zapasów i należności, częściowo zbilansowanego poprzez dłuższy okres cyklu rotacji zobowiązań.

Po trzech kwartałach 2014 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -15,65 dni wobec -15,91 dni rok wcześniej.

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	30.09.2014		31.12.2013	
Aktywa trwałe	2 028,40	41,28%	2 015,51	41,77%
Aktywa obrotowe	2 885,30	58,72%	2 810,05	58,23%
Razem Aktywa	4 913,71	100,00%	4 825,56	100,00%
Kapitał własny	886,32	18,04%	884,36	18,33%
Zobowiązania i Rezerwy	4 027,39	81,96%	3 941,20	81,67%
Razem Pasywa	4 913,71	100,00%	4 825,56	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec września br. wynosiło 708,35 mln zł wobec 754,20 mln zł na koniec I półrocza 2014 r.

4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 3 kwartale 2014 r. i za trzy kwartały 2014 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 12: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2014 r.

mln zł	3 kwartał 2014	3 kwartał 2013	Zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 473,92	1 860,60	86,71%
Zysk brutto na sprzedaży	379,50	194,75	94,86%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,92%	10,47%	0,46 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	77,03	49,98	54,12%
(Marża EBITDA %)	2,22%	2,69%	-0,47 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	54,93	36,06	52,34%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,58%	1,94%	-0,36 p.p.
Zysk brutto	66,71	24,03	177,59%
Zysk netto	61,02	19,22	217,41%
(Rentowność zysku netto %)	1,76%	1,03%	0,72 p.p.

Tabela 13: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za trzy kwartały 2014 r.

mln zł	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	Zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 782,74	5 115,85	71,68%
Zysk brutto na sprzedaży	957,50	530,29	80,56%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,90%	10,37%	0,54 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	176,83	102,94	71,77%
(Marża EBITDA %)	2,01%	2,01%	0,00 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	110,90	61,31	80,88%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,26%	1,20%	0,06 p.p.
Zysk brutto	267,72	64,40	315,69%
Zysk netto	257,91	61,50	319,39%
(Rentowność zysku netto %)	2,94%	1,20%	1,73 p.p.

W 3 kwartale 2014 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 473,92 mln zł i tym samym wzrosła o 86,71% r/r. Po trzech kwartałach 2014 r. sprzedaż wzrosła o 71,68%, wynosząc 8 782,74 mln zł. Taka dynamika sprzedaży wynikała głównie z połączenia Eurocash S.A. z Tradis sp. z o.o., nabycia przez

Eurocash S.A. przedsiębiorstwa spółki zależnej Premium Distributors, jak również wzrostu organicznego w pozostałych formatach Eurocash.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była o 0,46 p.p. wyższa w 3 kwartale 2014 r. i o 0,54 p.p. wyższa narastająco za trzy kwartały 2014 r. niż w analogicznych okresach 2013 r.

EBITDA za 3 kwartał 2014 r. wyniosła 77,03 mln zł, a za okres trzech kwartałów 2014 r. wyniosła 176,83 mln zł. Zysk netto wyniósł w 3 kwartale 2014 r. 61,02 mln zł i 257,91 mln zł narastająco po trzech kwartałach 2014 r.

Przepływy pieniężne

Tabela 14: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2014 r.

mln zł	3 kwartał 2014	3 kwartał 2013
Przepływy z działalności operacyjnej	73,19	57,68
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	66,71	24,03
<i>amortyzacja</i>	22,10	13,92
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(5,36)	8,44
<i>inne</i>	(10,65)	10,95
Przepływy z działalności inwestycyjnej	56,54	22,09
Przepływy z działalności finansowej	(134,96)	(89,87)
Przepływy pieniężne razem	(5,22)	(10,10)

Tabela 15: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za trzy kwartały 2014 r.

mln zł	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
Przepływy z działalności operacyjnej	105,36	245,56
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	267,72	64,40
<i>amortyzacja</i>	65,93	41,63
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(79,96)	142,64
<i>inne</i>		(4,28)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	126,53	(21,74)
Przepływy z działalności finansowej	(228,80)	(250,95)
Przepływy pieniężne razem	3,09	(27,12)

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2014 r. wyniosły -5,22 mln zł, a po trzech kwartałach 2014 r. wyniosły 3,09 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 16: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2014	3 kwartał 2013
1.Cykl rotacji zapasów	25,80	20,68
2.Cykl rotacji należności	30,57	19,99
3.Cykl rotacji zobowiązań	78,79	74,24
4.Cykl operacyjny (1+2)	56,36	40,66
5.Konwersja gotówki (4-3)	(22,42)	(33,58)

Tabela 17: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za trzy kwartały 2014 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
1.Cykl rotacji zapasów	30,28	22,31
2.Cykl rotacji należności	35,88	21,57
3.Cykl rotacji zobowiązań	92,45	80,03
4.Cykl operacyjny (1+2)	66,16	43,88
5.Konwersja gotówki (4-3)	(26,29)	(36,15)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2014 r. zmniejszył się o 11,16 dni w porównaniu do 3 kwartału 2013 r. W okresie trzech kwartałów 2014 r. cykl konwersji gotówki zmniejszył się o 9,86 dni w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r.

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	30.09.2014		31.12.2013	
Aktywa trwałe	2 734,96	53,93%	2 745,24	62,22%
Aktywa obrotowe	2 336,51	46,07%	1 667,05	37,78%
Razem Aktywa	5 071,46	100,00%	4 412,29	100,00%
Kapitał własny	781,65	15,41%	447,00	10,13%
Zobowiązania i Rezerwy	4 289,82	84,59%	3 965,30	89,87%
Razem Pasywa	5 071,46	100,00%	4 412,29	100,00%

5. Definicje wskaźników finansowych

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

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

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 r. a 30 września 2014 r. wyemitowano 145 750 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W 3 kwartale 2014 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash.

7. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne:

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Inflacja

Nieoczekiwane zmiany cen produktów spożywczych, napojów, alkoholu lub innych produktów FMCG, bądź cen paliwa, od których zależne są koszty logistyki mogą mieć wpływ na wyniki Grupy.

Koszty płac

Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie średniokresowej 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.

8. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

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

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 r. a 30 września 2014 r. wyemitowano 145 750 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 3 kwartale 2013 r. nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

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

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

Akcjonariusz	14.11.2014				26.08.2014			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	43,74%	60 615 240	43,74%	60 615 240	43,75%	60 615 240	43,75%
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%	6 929 097	5,00%	6 929 097	5,00%
Inni	64 034 909	46,21%	64 034 909	46,21%	64 023 659	46,21%	64 023 659	46,21%
Razem	138 573 386	100,00%	138 573 386	100,00%	138 562 136	100,00%	138 562 136	100,00%

* Na dzień 14.11.2014 Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 31.10.2014 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.	
	14.11.2014	26.08.2014
Zarząd		
Luis Amaral (directly and indirectly)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	268 625	268 625
Katarzyna Kopaczewska	240 500	240 500
Arnaldo Guerreiro	204 000	204 000
Pedro Martinho	725 050	725 050
Carlos Saraiva	0	0
Jacek Owczarek	38 500	0
Rada Nadzorcza		
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	b.d.
Jacek Szwajcowski	0	b.d.
Francisco Santos	0	b.d.

Informacja o toczących się postępowaniach.

W 3 kwartale 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 3 kwartale 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 3 kwartale 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

Poza informacjami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie istnieją inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, czy finansowej Spółki.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	14 listopada 2014	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	14 listopada 2014	