



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**1 KWARTAŁ 2016 r.**

## **SPIS TREŚCI**

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1 KWARTAŁ 2016 r.**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	4 764 046 981	4 605 767 319	1 092 621 206	1 097 761 302
Zysk z działalności operacyjnej	6 642 518	6 760 552	1 523 443	1 611 343
Zysk przed opodatkowaniem	3 360 562	(5 470 568)	770 736	(1 303 882)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 977 624	(3 078 293)	453 563	(733 696)
Zysk netto	1 977 624	(3 078 293)	453 563	(733 696)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 783 846	93 523 528	10 729 748	22 290 859
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(103 544 747)	(51 497 291)	(23 747 706)	(12 274 118)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	74 311 198	(51 401 570)	17 043 071	(12 251 304)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 550 297	(9 375 332)	4 025 113	(2 234 563)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 697 752	138 528 195	138 697 752	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 761 353	138 620 708	138 761 353	138 620 708
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,01	(0,02)	0,00	(0,01)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,01	(0,02)	0,00	(0,01)
Średni kurs PLN / EUR*			4,3602	4,1956
	Nie badane na dzień 31.03.2016 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2015 PLN	Nie badane na dzień 31.03.2016 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2015 EUR
Aktywa	5 157 312 631	5 024 550 966	1 208 254 295	1 179 056 897
Zobowiązania długoterminowe	246 255 728	262 834 175	57 692 749	61 676 446
Zobowiązania krótkoterminowe	3 735 371 794	3 593 594 164	875 122 246	843 269 779
Kapitał własny	1 175 685 109	1 168 122 628	275 439 300	274 110 672
Kapitał zakładowy	138 920 436	138 829 311	32 546 255	32 577 569
Liczba akcji zwykłych	138 920 436	138 829 311	138 920 436	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 530 636	139 530 636	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,00	7,98	1,87	1,87
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,97	7,94	1,87	1,86
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR)	-	111 482 055	-	26 160 285
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,80	-	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2684	4,2615

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2016r..

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

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 MARCA 2016 ROKU

KOMORNIKI, 13 maja 2016 r.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SPIS TREŚCI

<b>Informacje ogólne.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.03.2016 roku.....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2016 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2016 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2016 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2016 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 roku .....	19

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## 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 2016 roku do dnia 31 marca 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2016 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2015 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 31 marca 2016 roku wchodził:

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2016 roku wchodził:

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

## **2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	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 31.03.2016 ROKU

	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 764 046 981</b>	<b>4 605 767 319</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 507 481 653	4 389 588 465
Przychody ze sprzedaży usług	255 628 671	215 112 189
Przychody ze sprzedaży materiałów	936 657	1 066 664
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(4 301 657 791)</b>	<b>(4 186 504 282)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(4 270 322 460)	(4 155 363 273)
Koszt sprzedanych usług	(30 462 962)	(30 219 834)
Koszt sprzedanych materiałów	(872 369)	(921 174)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>462 389 190</b>	<b>419 263 037</b>
Koszty sprzedaży	(362 588 936)	(325 992 046)
Koszty ogólnego zarządu	(75 690 591)	(74 755 422)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>24 109 663</b>	<b>18 515 569</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10 805 493	8 679 884
Pozostałe koszty operacyjne	(28 272 638)	(20 434 901)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6 642 518</b>	<b>6 760 552</b>
Przychody finansowe	7 635 098	3 841 873
Koszty finansowe	(9 499 053)	(15 101 095)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 418 001)	(971 898)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 360 562</b>	<b>(5 470 568)</b>
Podatek dochodowy	(1 382 938)	2 392 275
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 977 624</b>	<b>(3 078 293)</b>
Przypadający:		
Właścicielom Jednostki Dominującej	1 177 846	(3 358 835)
Udziałom niekontrolującym	799 777	280 542
<b>ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ</b>		
	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 177 846	(3 358 835)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 697 752	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 761 353	138 620 708
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	0,01	(0,02)
- rozwodniony	0,01	(0,02)



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2016 ROKU**

	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 977 624</b>	<b>(3 078 293)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	(20 568)	(128 176)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(20 568)	(128 176)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 957 055</b>	<b>(3 206 469)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>		
Właścicieli Jednostki Dominującej	1 157 278	(3 487 011)
Udziały niekontrolujące	799 777	280 542
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 957 055</b>	<b>(3 206 469)</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

	Nie badane na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>2 331 458 686</b>	<b>2 288 140 043</b>
Wartość firmy	1 209 086 291	1 172 298 640
Wartości niematerialne	370 463 896	378 635 854
Rzeczowe aktywa trwałe	583 070 995	569 291 463
Nieruchomości inwestycyjne	1 000 266	1 004 191
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	34 273 120	35 691 120
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	531 570	531 570
Należności długoterminowe	2 971 178	3 022 857
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128 843 324	126 560 956
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 218 046	1 103 391
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 825 853 945</b>	<b>2 736 410 924</b>
Zapasy	1 041 718 367	968 330 792
Należności z tytułu dostaw i usług	1 506 003 174	1 533 302 770
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 379 098	11 944 512
Pozostałe należności krótkoterminowe	138 458 157	113 390 483
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 548 105	23 245 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 747 044	86 196 747
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 157 312 631</b>	<b>5 024 550 966</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

	Nie badane na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Pasywa</i>		-
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 175 685 109</b>	<b>1 168 122 628</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 111 664 856</b>	<b>1 107 314 501</b>
Kapitał zakładowy	138 920 436	138 829 311
Kapitał zapasowy	758 225 267	755 123 316
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(10 664 848)	(10 644 280)
Niepodzielony wynik finansowy	225 184 001	224 006 155
Zysk z lat ubiegłych	224 006 155	11 636 173
Zysk netto bieżącego okresu	1 177 846	212 369 981
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>64 020 253</b>	<b>60 808 127</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>3 981 627 522</b>	<b>3 856 428 339</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>246 255 728</b>	<b>262 834 175</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	158 418 072	158 980 543
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 211 588	3 098 869
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 897 841	97 069 273
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 521 626	3 495 089
Pozostałe rezerwy długoterminowe	206 600	190 400
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 735 371 794</b>	<b>3 593 594 164</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	127 627 917	19 193 856
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	58 049 719	82 574 451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 285 390 857	3 225 544 401
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 385 209	4 650 392
Inne zobowiązania krótkoterminowe	80 142 519	86 729 698
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	71 356 183	69 904 354
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109 419 392	104 997 011
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 157 312 631</b>	<b>5 024 550 966</b>
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ</b>		

	Nie badane na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 111 664 856</b>	<b>1 107 314 501</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 920 436	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>8,00</b>	<b>7,98</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>7,97</b>	<b>7,94</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2016 ROKU**

1 kwartał	1 kwartał
za okres	za okres
od 01.01.2016	od 01.01.2015
do 31.03.2016	do 31.03.2015

*Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej*

<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 360 562</b>	<b>(5 470 568)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>46 136 612</b>	<b>50 348 189</b>
Amortyzacja	40 698 430	35 024 411
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	1 418 001	971 898
Wycena programów motywacyjnych	-	1 013 543
Strata na działalności inwestycyjnej	597 462	1 167 754
Koszty odsetek	7 725 323	12 855 296
Przychody z tytułu odsetek	(4 302 603)	(684 713)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>49 497 174</b>	<b>44 877 621</b>
Zmiana stanu zapasów	(54 450 287)	264 958 938
Zmiana stanu należności	4 479 480	92 674 107
Zmiana stanu zobowiązań	60 602 567	(294 958 801)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 300 286	115 947
Inne korekty	(445 472)	435 928
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>61 983 748</b>	<b>108 103 740</b>
Otrzymane odsetki	320 964	335 577
Zapłacone odsetki	(4 222 880)	(6 429 519)
Zapłacony podatek dochodowy	(11 297 985)	(8 486 270)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>46 783 846</b>	<b>93 523 528</b>

*Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej*

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(7 648 619)	(6 374 265)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(40 334 894)	(43 473 165)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 018 261	6 429 898
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(56 796 046)	-
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(8 200 000)
Otrzymane odsetki	216 552	120 242
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(103 544 747)</b>	<b>(51 497 291)</b>

*Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej*

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	3 462 750	-
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	(45 438 833)	(618 358)
Emisja krótkoterminowych papierów wartościowych	15 500 000	(9 500 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	108 454 361	81 665 763
Spląty kredytów i pożyczek	-	(111 889 327)
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 004 657)	(476 000)
Pozostałe odsetki	(4 017 890)	(5 911 786)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(2 644 533)	(4 671 862)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>74 311 198</b>	<b>(51 401 570)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>17 550 297</b>	<b>(9 375 332)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>86 196 747</b>	<b>86 913 164</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>103 747 044</b>	<b>77 537 831</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	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 31.03.2016 ROKU**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</i>							
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>138 680 636</b>	<b>457 945 167</b>	<b>(14 182 324)</b>	<b>419 381 819</b>	<b>1 001 825 298</b>	<b>32 293 088</b>	<b>1 034 118 386</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	(3 358 835)	<b>(3 358 835)</b>	-	<b>(3 358 835)</b>
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	280 542	<b>280 542</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	-	(32 293 088)	<b>(32 293 088)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(128 176)	-	<b>(128 176)</b>	-	<b>(128 176)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(128 176)</b>	<b>(3 358 835)</b>	<b>(3 487 011)</b>	<b>(32 012 546)</b>	<b>(35 499 558)</b>
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 025 609	-	-	<b>1 025 609</b>	-	<b>1 025 609</b>
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	-	-	-	32 293 091	<b>32 293 091</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>-</b>	<b>1 025 609</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 025 609</b>	<b>32 293 091</b>	<b>33 318 700</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>138 680 636</b>	<b>458 970 776</b>	<b>(14 310 500)</b>	<b>416 022 983</b>	<b>999 363 895</b>	<b>32 573 633</b>	<b>1 031 937 528</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku</i>							
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>138 829 311</b>	<b>755 123 316</b>	<b>(10 644 280)</b>	<b>224 006 155</b>	<b>1 107 314 501</b>	<b>60 808 127</b>	<b>1 168 122 628</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	1 177 846	<b>1 177 846</b>	-	<b>1 177 846</b>
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	3 212 127	<b>3 212 127</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(20 568)	-	<b>(20 568)</b>	-	<b>(20 568)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20 568)</b>	<b>1 177 846</b>	<b>1 157 278</b>	<b>3 212 127</b>	<b>4 369 405</b>
Emisja akcji - programy motywacyjne	91 125	3 371 625	-	-	<b>3 462 750</b>	-	<b>3 462 750</b>
Inne korekty	-	(269 673)	-	-	<b>(269 673)</b>	-	<b>(269 673)</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>91 125</b>	<b>3 101 952</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 193 077</b>	<b>-</b>	<b>3 193 077</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>91 125</b>	<b>3 101 952</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 193 077</b>	<b>-</b>	<b>3 193 077</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2016 roku</b>	<b>138 920 436</b>	<b>758 225 267</b>	<b>(10 664 848)</b>	<b>225 184 001</b>	<b>1 111 664 856</b>	<b>64 020 253</b>	<b>1 175 685 109</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.03.2016 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Uchwałą Zarządu z dnia 13 maja 2016 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2016 w dniu 13 stycznia 2016 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 13 maja 2016 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 2015 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.eurocash.pl](http://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.

#### **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 2015 roku.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

#### **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 stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne.

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.03.2016 roku (część 1)**

Lp	1	2	3	4	5	6	7	8
nazwa jednostki	Eurocash S.A.	Eurocash Serwis Sp. z o.o.	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	Eurocash VC2 Sp. z o.o.	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 0000519553	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 0000529945	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	03.11.2014	02.08.2010	02.08.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%



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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.03.2016 roku (część 2)**

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	DEF Sp. z o.o.	Detal Podlasie Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.
siedziba	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokólska 9 15-865 Białystok	Porosły 70A 16-070 Choroszcz	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	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 47	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	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	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502
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	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.03.2016 roku (część 3)**

Lp	17	18	19	20	21	22	23
nazwa jednostki	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	Lewiatan Opole Sp. z o.o.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Eurocash Detal Sp. z o.o.
siedziba	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. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. Bysewska 30 80-298 Gdańsk	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7740Z	PKD 7740Z	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4690Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000133384	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000043199	Sąd Rejonowy w Szczecinie - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000017136	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000186622	Sąd Rejonowy 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 Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000499437
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	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011	18.11.2013
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	88,57%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	88,57%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.03.2016 roku (część 4)**

Lp	24	25	26	27	28	29	30	31
nazwa jednostki	PayUp Polska S.A.	Eurocash Convenience Sp. z o.o.	Kontigo Sp. z o.o.	Inmedio Sp. z o.o.	Eurocash VC3 Sp. z o.o.	Eurocash VC5 Sp. z o.o.	Eurocash VC4 Sp. z o.o.	Firma Rogala Sp. z o.o.
siedziba	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul.AI.Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 6120Z	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z	PKD 7740Z	PKD 4711Z	PKD 5621Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	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	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000525507	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000560795	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000577163	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000586936	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000576321
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	06.05.2014	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	11.05.2015	22.07.2015	22.07.2015	29.01.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100,00%	50,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100,00%	50,00%

Dnia 29 stycznia 2016 roku, Eurocash S.A. dokonał zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym Firmy Rogala Sp. z o.o.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 31.03.2016**

Lp	1	2
nazwa jednostki	FRISCO S.A.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.
siedziba	ul. Omulewska 27 04-128 Warszawa	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4791Z	PKD 6499Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000401344	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000280288
charakter jednostki	Stowarzyszona	Współkontrolowana (wspólne przedsięwzięcie)
zastosowana metoda konsolidacji	Praw własności	Praw własności
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	44,13%	50,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	44,13%	50,00%

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### 1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	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 01.01.2016 DO 31.03.2016 ROKU

### NOTA NR 1. NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

#### 1. Nabycie 50% udziałów w spółce Firma Rogala Sp. z o.o.

##### Informacje ogólne

Dnia 29 stycznia 2016 roku, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 18 września 2014 roku, Eurocash S.A. zawarł z Hadrick Investments sp. z o.o., p. Jerzym Rogala, p. Eweliną Wójcik-Rogala oraz Firmą Rogala Sp. z o.o. umowę zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym Firmy Rogala.

##### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Firma Rogala Sp. z o.o.
2. Data nabycia	29.01.2016
3. Koszt nabycia	39 200 000

##### Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Z uwagi na bardzo krótki okres pomiędzy nabyciem Spółki, a sporządzeniem niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wstępne rozliczenie ceny nabycia udziałów Firmy Rogala Sp. z o.o. Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych wartości niematerialnych oraz przejętych zobowiązań.

##### SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	29.01.2016
Środki pieniężne	<u><u>39 200 000</u></u>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	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 29.01.2016**

<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>13 468 486</b>
Wartości niematerialne	26 298
Rzeczowe aktywa trwałe	13 062 188
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380 000
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>24 622 453</b>
Zapasy	18 937 288
Należności z tytułu dostaw i usług	1 300 736
Pozostałe należności krótkoterminowe	955 305
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 403 954
	<b>38 090 939</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>33 266 241</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>33 266 241</b>
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 091 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 186 292
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 692 717
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	276 002
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 019 555
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>33 266 241</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>4 824 698</b>
Wartość firmy powstała przy nabyciu	36 787 651
<b>Koszt nabycia</b>	<b>39 200 000</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

W wyniku przeprowadzonej analizy prowadzonej przez Grupę Eurocash działalności gospodarczej, Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które pokazują różną specyfikę działalności:

- *Klienci niezależni* – sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci nie posiadają stałych umów z Grupą Eurocash. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Alkohole, Eurocash Serwis Sp. z o.o., PayUp Polska S.A. oraz Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.
- *Klienci zintegrowani* – sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe lub klienci z segmentu HoReCa. W skład segmentu wchodzi organizacja i sprzedaż hurtowa do sklepów należących do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek, Euro Sklep i Gama. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A. (format Delikatesy Centrum), Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Detal Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia.
- *Aktywna dystrybucja* – sprzedaż hurtowa realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez DEF Sp. z o.o. i Ambra Sp. z o.o. wraz ze spółką zależną.
- *Projekty* – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., a także nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A.
- *Inne* – Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC2 Sp. z o.o., Inmedio Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Eurocash VC5 Sp. z o.o., Eurocash VC4 Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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 Grupą Eurocash nie dokonują okresowych przeglądów aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów działalności.



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

#### **PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2016 ROKU**

	Klienci niezależni	Aktywna dystrybucja	Klienci zintegrowani	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 000 285 117</b>	<b>1 022 915 019</b>	<b>837 541 218</b>	<b>25 586 960</b>	<b>140 223 751</b>	<b>(262 505 083)</b>	<b>4 764 046 981</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	2 834 527 672	1 016 927 825	746 894 467	25 517 134	140 179 884	-	4 764 046 981
Przychody ze sprzedaży między segmentami	165 757 445	5 987 194	90 646 751	69 826	43 867	(262 505 083)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>2 461 209</b>	<b>14 143 715</b>	<b>15 474 718</b>	<b>(7 221 086)</b>	<b>(18 216 037)</b>	<b>-</b>	<b>6 642 518</b>
Przychody finansowe							7 635 098
Koszty finansowe							(9 499 053)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(1 418 001)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>3 360 562</b>
Podatek dochodowy							(1 382 938)
<b>Zysk netto</b>							<b>1 977 624</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2015 ROKU**

	Klienci niezależni	Aktywna dystrybucja	Klienci zintegrowani	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 948 710 839</b>	<b>1 011 162 420</b>	<b>690 832 195</b>	<b>18 182 614</b>	<b>132 104 575</b>	<b>(195 225 324)</b>	<b>4 605 767 319</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	2 839 680 687	1 006 701 432	609 197 526	18 083 438	132 104 237	-	4 605 767 319
Przychody ze sprzedaży między segmentami	109 030 152	4 460 989	81 634 668	99 176	338	(195 225 324)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>4 244 752</b>	<b>(657 006)</b>	<b>16 599 680</b>	<b>(5 556 437)</b>	<b>(7 870 438)</b>	<b>-</b>	<b>6 760 552</b>
Przychody finansowe							3 841 873
Koszty finansowe							(15 101 095)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(971 898)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>(5 470 568)</b>
Podatek dochodowy							2 392 275
<b>Zysk netto</b>							<b>(3 078 293)</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**NOTA NR 3.**

**DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU**

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
			31.03.2016	31.12.2015
1	BZ WBK *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN 27 733 288	30 546 530
			<b>27 733 288</b>	<b>30 546 530</b>

\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

**GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				31.03.2016	31.12.2015
1	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	-	821 100
2	ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	37 500	6 550 000
3	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	500 000	500 000
4	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	4 893 799	5 016 630
5	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	22 885 361	22 121 539
6	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	3 100 000	3 100 000
7	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
8	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	384 468	384 468
9	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	107 070 000	115 070 000
10	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy Usprawnień	PLN*	469 524	-
				<b>139 960 752</b>	<b>154 183 836</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2015 1 EUR = 4,2615 oraz z dnia 31.03.2016 1 EUR = 4,2684

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zobowiązania podlegająca zabezpieczeniu w PLN
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 Eurocash Serwis Sp. z o.o.	80 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	50 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	12 980 428

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

#### NOTA NR 4. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 marca 2016 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

#### NOTA NR 5. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

##### 1. Nabycie 50% udziałów w jednym z największych franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum

W dniu 29 stycznia 2016 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 18 września 2014 r. (por. raport bieżący nr 46/2014), Eurocash zawarł z Hadrick Investments sp. z o.o., p. Jerzym Rogala, p. Eweliną Wójcik-Rogala oraz Firmą Rogala sp. z o.o. umowę zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym Firmy Rogala.

Zgodnie z uzyskanymi informacjami, sprzedaż detaliczna Firmy Rogala w 2015 r. wyniosła około 367 mln zł. Nabycie udziałów umożliwi budowę długoterminowego partnerstwa z jednym z głównych franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum prowadzącym pod tą marką 63 sklepy detaliczne, co zapewni dalszy stabilny rozwój oraz wzrost przychodów Grupy Eurocash. Z tych względów Zarząd Eurocash uznał zawarcie Umowy za informację poufną.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **2. Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów, dotyczącej zakupu 100% udziałów w spółce EKO Holding S.A.**

W dniu 23 lutego 2016 r. Eurocash S.A. zawarł z Pelican Ventures sp. z o.o. przedwstępną umowę sprzedaży udziałów („Umowa Przedwstępna”) dotyczącą zakupu 100% udziałów w spółce EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000302877 („EKO”).

EKO wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć ponad 250 sklepów spożywczych w południowo-zachodniej Polsce, skoncentrowanych w województwach dolnośląskim, wielkopolskim, opolskim i śląskim. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, skonsolidowana sprzedaż grupy kapitałowej EKO w 2015 r. wyniosła ok. 999 mln zł.

### **NOTA NR 6.**

#### **ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

##### **1. Uchwała o wypłacie dywidendy podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A.**

Uchwałą nr 5 z dnia 19 kwietnia 2016 roku w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2015, Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło, iż zysk netto za rok 2015 w kwocie 500.681.214,00 (pięćset milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście czternaście) złotych rozdysponowany zostanie w ten sposób, że:

- (1) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 11 maja 2016 roku otrzymają dywidendę w wysokości 1,00 (jeden) złoty na jedną akcję Spółki oraz
- (2) pozostała część zysku za rok 2015 przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Dywidenda będzie płatna do dnia 31 maja 2016 roku. Liczba akcji objętych dywidendą według stanu na dzień 19 kwietnia 2016 roku wynosi 138.951.236 akcji. Liczba akcji może ulec zwiększeniu z uwagi na obejmowanie akcji przez osoby uprawnione w ramach realizowanych przez Spółkę programów motywacyjnych.

##### **2. Umowa inwestycyjna nabycia 50% udziałów w jednym z największych franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum**

Dnia 15 kwietnia 2016 roku, Eurocash S.A. zawarł z Markiem Stodółką, Bogdanem Habratem, Zofią Szubłą, Aleksandrą Stodółką, Anną Dąbrowską, Spółką FHC-2, Spółką M. Stodółka i Wspólnicy spółka jawna, Spółką FHC-2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółką Fructar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółką Madas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółką FHC-3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przedwstępną umowę sprzedaży akcji, zgodnie z którą, Eurocash nabędzie 50% udziałów w Spółkach FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie, które po restrukturyzacji staną się właścicielem sieci składającej się z 47 supermarketów, zlokalizowanych głównie w południowo-wschodniej Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją, sprzedaż przejmowanych spółek wyniosła w 2015 roku ok. 270 mln PLN.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	13 maja 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	13 maja 2016	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 164 616 036	3 101 527 343	725 796 073	739 233 326
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 530 490)	(9 783 186)	(2 415 139)	(2 331 773)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 258 001)	(24 356 982)	(2 811 339)	(5 805 363)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(8 825 789)	(19 872 441)	(2 024 171)	(4 736 496)
Zysk (strata) netto	(8 825 789)	(19 872 441)	(2 024 171)	(4 736 496)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(42 103 589)	92 199 574	(9 656 343)	21 975 301
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(96 562 039)	(47 794 023)	(22 146 241)	(11 391 463)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	150 884 139	(36 567 181)	34 604 866	(8 715 602)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 218 510	7 838 370	2 802 282	1 868 236
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 697 752	138 528 195	138 697 752	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 761 353	138 620 708	138 761 353	138 620 708
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,06)	(0,14)	(0,01)	(0,03)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,06)	(0,14)	(0,01)	(0,03)
Średni kurs PLN / EUR*			4,3602	4,1956
	Nie badane na dzień 31.03.2016 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2015 PLN	Nie badane na dzień 31.03.2016 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2015 EUR
Aktywa	5 044 599 797	5 016 924 491	1 181 847 952	1 177 267 275
Zobowiązania długoterminowe	161 186 677	180 427 849	37 762 786	42 339 047
Zobowiązania krótkoterminowe	3 701 685 960	3 649 385 875	867 230 335	856 361 815
Kapitał własny	1 181 727 159	1 187 110 767	276 854 831	278 566 413
Kapitał zakładowy	138 920 436	138 829 311	32 546 255	32 577 569
Liczba akcji zwykłych	138 920 436	138 829 311	138 920 436	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 530 636	139 530 636	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,51	8,55	1,99	2,01
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,47	8,51	1,98	2,00
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR)	-	109 451 447	-	25 683 784
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,79	-	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2684	4,2615

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2016.

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

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 MARCA 2016 ROKU

KOMORNIKI, 13 maja 2016 r.

---



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SPIS TREŚCI

<b>Informacje ogólne do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Spółki .....	3
2. Organy Spółki .....	3
<b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.03.2016 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2016 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2016 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2016 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2016 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2016 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2016 roku .....	12

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.03.2016</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<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 2016 roku do dnia 31 marca 2016 roku oraz porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2016 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 31 marca 2016 roku wchodził:

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **2.2. RADA NADZORCZA**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2016 roku wchodził:

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

## **2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2016 ROKU

	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 164 616 036</b>	<b>3 101 527 343</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	2 975 372 637	2 947 664 378
Przychody ze sprzedaży usług	189 243 399	153 862 965
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 836 025 526)</b>	<b>(2 791 851 808)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(2 836 025 526)	(2 791 851 808)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>328 590 510</b>	<b>309 675 535</b>
Koszty sprzedaży	(266 272 455)	(254 639 090)
Koszty ogólnego zarządu	(57 133 783)	(54 361 457)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>5 184 272</b>	<b>674 988</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 048 338	6 895 991
Pozostałe koszty operacyjne	(23 763 100)	(17 354 164)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 530 490)</b>	<b>(9 783 186)</b>
Przychody finansowe	9 425 466	3 709 397
Koszty finansowe	(11 152 976)	(18 283 193)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(12 258 001)</b>	<b>(24 356 982)</b>
Podatek dochodowy	3 432 212	4 484 541
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(8 825 789)</b>	<b>(19 872 441)</b>

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	(8 825 789)	(19 872 441)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 697 752	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 761 353	138 620 708
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	(0,06)	(0,14)
- rozwodniony	(0,06)	(0,14)

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2016 ROKU**

	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>Zysk netto</b>	<b>(8 825 789)</b>	<b>(19 872 441)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>(20 568)</b>	<b>(128 176)</b>
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(20 568)	(128 176)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(8 846 358)</b>	<b>(20 000 617)</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

	Nie badany na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>2 687 499 676</b>	<b>2 651 110 497</b>
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	548 144 390	551 860 667
Rzeczowe aktywa trwałe	462 757 278	461 882 685
Nieruchomości inwestycyjne	1 000 266	1 004 191
Inwestycje w jednostkach zależnych	775 867 370	736 667 370
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	34 529 802	34 529 802
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	58 723
Należności długoterminowe	1 809 419	1 869 819
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	512 587	417 399
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 357 100 121</b>	<b>2 365 813 994</b>
Zapasy	729 244 585	733 502 480
Należności z tytułu dostaw i usług	1 131 924 212	1 163 571 931
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	10 593 667
Pozostałe należności krótkoterminowe	75 861 211	59 959 761
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	336 001 961	334 228 360
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 142 508	21 250 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 925 644	42 707 133
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 044 599 797</b>	<b>5 016 924 491</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

	Nie badany na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 181 727 159</b>	<b>1 187 110 767</b>
Kapitał zakładowy	138 920 436	138 829 311
Kapitał zapasowy	472 095 190	468 723 565
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(10 664 848)	(10 644 280)
Niepodzielony wynik finansowy	581 376 381	590 202 171
Zysk z lat ubiegłych	590 202 171	89 520 957
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(8 825 789)	500 681 214
<b>Zobowiązania</b>	<b>3 862 872 638</b>	<b>3 829 813 724</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>161 186 677</b>	<b>180 427 849</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	153 192 328	153 552 495
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	896 350	965 072
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 208 321	23 020 603
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 889 679	2 889 679
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 701 685 960</b>	<b>3 649 385 875</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	819 955 116	675 945 159
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	50 422 703	37 551 481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 626 795 394	2 725 182 818
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 806 289	-
Inne zobowiązania krótkoterminowe	55 339 595	61 139 602
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55 337 226	59 098 290
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 029 637	90 468 525
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 044 599 797</b>	<b>5 016 924 491</b>

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Wartość księgowa</b>	<b>1 181 727 159</b>	<b>1 187 110 767</b>
Liczba akcji	138 920 436	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>8,51</b>	<b>8,55</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>8,47</b>	<b>8,51</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2016 ROKU

	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Nie badany 1 kwartał za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(12 258 001)</b>	<b>(24 356 982)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>30 758 036</b>	<b>42 740 298</b>
Amortyzacja	26 904 951	24 957 022
Wycena programów motywacyjnych	-	1 013 543
Strata na działalności inwestycyjnej	29 581	574 113
Koszty odsetek	8 985 707	16 799 872
Przychody z tytułu odsetek	(5 162 203)	(604 252)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>18 500 035</b>	<b>18 383 316</b>
Zmiana stanu zapasów	4 257 896	303 217 465
Zmiana stanu należności	15 749 653	125 586 867
Zmiana stanu zobowiązań	(70 382 192)	(344 122 886)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 365 622)	(2 829 562)
Inne korekty	(2 086)	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>(35 242 316)</b>	<b>100 235 200</b>
Otrzymane odsetki	278 389	322 798
Zapłacone odsetki	(4 157 954)	(6 398 110)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 981 708)	(1 960 314)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(42 103 589)</b>	<b>92 199 574</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(6 069 067)	(4 205 735)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(31 527 315)	(30 268 006)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	809 689	5 853 775
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(60 200 000)	(8 200 000)
Pożyczki udzielone	(880 360)	(11 000 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	67 552	-
Otrzymane odsetki	1 237 461	25 943
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(96 562 039)</b>	<b>(47 794 023)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	3 462 750	-
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	(2 480 919)	(618 358)
Emisja krótkoterminowych papierów wartościowych	15 500 000	(9 500 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	144 009 957	99 757 772
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(111 054 252)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(533 419)	(595 762)
Pozostałe odsetki	(2 953 243)	(5 580 025)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(6 120 988)	(8 976 556)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>150 884 139</b>	<b>(36 567 181)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>12 218 510</b>	<b>7 838 370</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>42 707 133</b>	<b>26 786 003</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>54 925 644</b>	<b>34 624 372</b>



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.03.2016 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	<b>Razem</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>138 680 636</b>	<b>327 174 749</b>	<b>(14 182 324)</b>	<b>334 100 893</b>	<b>785 773 954</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	(19 872 441)	<b>(19 872 441)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(128 176)	-	<b>(128 176)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(128 176)</b>	<b>(19 872 441)</b>	<b>(20 000 617)</b>
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 013 543	-	-	<b>1 013 543</b>
Emisja akcji - programy motywacyjne	-	12 065	-	-	<b>12 065</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>-</b>	<b>1 025 608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 025 608</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>138 680 636</b>	<b>328 200 357</b>	<b>(14 310 500)</b>	<b>314 228 452</b>	<b>766 798 945</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2016 roku</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>138 829 311</b>	<b>468 723 565</b>	<b>(10 644 280)</b>	<b>590 202 171</b>	<b>1 187 110 767</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	(8 825 789)	<b>(8 825 789)</b>
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	(20 568)	-	<b>(20 568)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20 568)</b>	<b>(8 825 789)</b>	<b>(8 846 358)</b>
Emisja akcji - programy motywacyjne	91 125	3 371 625	-	-	<b>3 462 750</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>91 125</b>	<b>3 371 625</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 462 750</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2016 roku</b>	<b>138 920 436</b>	<b>472 095 190</b>	<b>(10 664 848)</b>	<b>581 376 381</b>	<b>1 181 727 159</b>

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2016 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Uchwałą Zarządu z dnia 13 maja 2016 roku skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2016 w dniu 13 stycznia 2016 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 13 maja 2016 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 31 marca 2016 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.eurocash.pl](http://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 2015 roku.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2016</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### **1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

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

## **2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2016 ROKU**

### **NOTA NR 1. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2016 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.

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	13 maja 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	13 maja 2016	

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

### 1. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 1 kwartał 2016 r.

Poniżej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash w podziale na następujące 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 Eurocash Serwis Sp. z o.o. (spółka zależna Eurocash S.A., utworzona poprzez połączenie KDWT Sp. z o.o. oraz Service FMCG Sp. z o.o.),
- **Eurocash Alkohole** – dystrybucja napojów alkoholowych realizowana przez Eurocash S.A. na terenie całej Polski,
- **Eurocash Gastronomia** – sprzedaż realizowana przez Eurocash S.A. do punktów gastronomicznych (HoReCa),
- **Eurocash Dystrybucja** – 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: Euro Sklep S.A., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie, 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.,
  - Detal Podlasie Sp. z o.o. (spółka organizująca sklepy własne sieci Lewiatan),
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek: Inmedio Sp. z o.o., PayUp Polska S.A., Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash VC 2 Sp. z o.o., Eurocash VC 3 Sp. z o.o., Eurocash VC 4 Sp. z o.o., Eurocash VC 5 Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o.

## 2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 1 kwartale 2016 r.

### Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2016 r.

	1 kw. 2016 r.	1 kw. 2015 r.	Zmiana % 2016 2015
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 764,05	4 605,77	3,44%
Zysk brutto na sprzedaży	462,39	419,26	10,29%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,71%	9,10%	0,61 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	47,34	41,78	13,30%
(Marża EBITDA %)	0,99%	0,91%	0,08 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	6,64	6,76	-1,75%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,14%	0,15%	-0,01 p.p.
Zysk brutto	3,36	(5,47)	-161,43%
Zysk netto	1,98	(3,08)	-164,24%
(Rentowność zysku netto %)	0,04%	-0,07%	0,11 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 kwartale 2016 r. wyniosła 4 764,05 mln zł i wzrosła o 3,44% r/r. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze wzrostem sprzedaży do Delikatesów Centrum oraz konsolidacją od stycznia 2016 r. Firmy Rogala Sp. z o.o. Negatywny wpływ na poziom sprzedaży Grupy Eurocash miał spadek przychodów o 1,44% r/r zanotowany w formacie Cash&Carry.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 1 kwartale 2016 r. wzrosła o 0.61 p.p. do poziomu 9.71% z poziomu 9.10% w 1 kwartale 2015 r.

EBITDA Grupy Eurocash w 1 kwartale 2016 r. wzrosła o 13.30% r/r i wyniosła 47,34 mln zł. Wzrost EBITDA związany był głównie z wyższą rentownością zanotowaną w formatach Eurocash Alkohole i Delikatesy Centrum oraz poprawą efektywności kosztowej w formatach dystrybucji Eurocash Dystrybucja,. Dodatkowa EBITDA z konsolidacji Firmy Rogala została skompensowana przez wzrost kosztów związanych z rozwojem nowych formatów detalicznych i projektów zainicjowanych przez Grupę Eurocash takich jak sklepy 1minute czy Kontigo.

Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł 1,98 mln zł w porównaniu do straty netto na poziomie 3,08 mln zł w 1 kwartale 2015 r. Na wzrost zysku netto miały wpływ przede wszystkim niższe koszty finansowe netto, które po części zostały skompensowane przez zwiększone koszty amortyzacji w porównaniu do 1 kwartału 2015 r.

## Sprzedaż w podziale na formaty

**Tabela 2: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1 kwartale 2016 r.**

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna towarów		
	1 kw. 2016 r.	1 kw. 2015 r.	% zmiana
Cash&Carry	985,83	998,07	-1,23%
Delikatesy Centrum	480,45	440,20	9,14%
Papierosy i produkty impulsowe	1 243,75	1 263,54	-1,57%
Eurocash Alkohole	427,06	447,94	-4,66%
Eurocash Gastronomia	82,39	75,16	9,63%
Eurocash Dystrybucja	1 015,08	1 005,31	0,97%
Inne	272,92	159,37	71,25%
<b>Razem</b>	<b>4 507,48</b>	<b>4 389,59</b>	<b>2,69%</b>

### Cash & Carry

- W 1 kwartale 2016 r. sprzedaż towarów formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 985,83 mln zł i spadła o 1,23% w porównaniu do 1 kwartału 2015 r.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry była na poziomie -4,04% w 1 kwartale 2016 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 kwartału 2016 r. wyniosła 188 (łącznie z 3 hurtowniami Batna)
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 7 957 na koniec 1 kwartału 2016 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 1 kwartale 2016 r. 61.11%

### Delikatesy Centrum

- Hurtowa sprzedaż towarów realizowana przez Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 1 kwartale 2016 r. 480.45 mln zł i wzrosła o 9.14% w porównaniu do 1 kwartału 2015 r
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wzrosła w 1 kwartale 2016 r o 2,68%.
- Sprzedaż detaliczna dla stałej liczby sklepów Delikatesy Centrum wzrosła o 1.17% r/r w 1 kwartale 2016 r.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec 1 kwartału 2016 r. wyniosła 1065 placówek.

**Papierosy i produkty impulsowe**

- W 1 kwartale 2016 r. sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych realizowana przez Eurocash Serwis wyniosła 1 243,75 mln zł w porównaniu z 1 263,54 mln zł w 1 kwartale 2015 r. i spadła o 1,57%
- Dynamika sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w 1 kwartale 2016 r. wyniosła - 7,51% r/r
- Sprzedaż papierosów do klientów zewnętrznych w ujęciu wolumenowym wzrosła w 1 kw. 2016 r. o 4,38% i wyniosła ponad 2 042 mln szt.
- Niższa sprzedaż Eurocash Serwis związana była z przesunięciem sprzedaży usług i kart telefonicznych do PayUp
- Na koniec 1 kwartału 2016 r. Eurocash Serwis posiadało 175 filii.

**Eurocash Alkohole**

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez format Eurocash Alkohole w 1 kwartale 2016 r. wyniosła 427,06 mln zł i spadła o 4,66% w porównaniu do 1 kwartału 2015 r.

**Eurocash Gastronomia:**

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 1 kwartale 2016 r. 82,39 mln zł i wzrosła o 9,63% r/r

**Eurocash Dystrybucja:**

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 1 kwartale 2016 r. 1 015,08 mln zł, co stanowi wzrost o 0,97% w porównaniu do 1 kwartału 2015 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 4 551 na koniec 1 kwartału 2016 r.



### **Przepływy pieniężne**

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 kwartał 2016 r.**

	mln zł	1 kw. 2016 r.	1 kw. 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		46,78	93,52
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>		3,36	(5,47)
<i>amortyzacja</i>		40,70	35,02
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>		10,63	62,67
<i>inne</i>		(8,23)	0,96
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(103,54)	(51,50)
Przepływy z działalności finansowej		74,31	(51,40)
Przepływy pieniężne razem		17,55	(9,38)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2016 r. wyniosły 17,55 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 46,78 mln zł. W porównaniu z 1 kwartałem 2015 r. przepływy z działalności operacyjnej były niższe w związku ze spadkiem poziomu zapasów w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -103,54 mln zł, na których zmianę w porównaniu do roku ubiegłego miały wpływ wydatki związane z płatnościami za przejmowane spółki. Przepływy z działalności finansowej wyniosły w 1 kwartale 2016 r. 74,31 mln zł w porównaniu do -51,40 mln zł w 1 kwartale 2015 r.

### **Rotacja kapitału obrotowego**

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2016 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kw. 2016 r.	1 kw. 2015 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,90	19,95
2.Cykl rotacji należności	28,77	28,80
3.Cykl rotacji zobowiązań	69,50	59,23
4.Cykl operacyjny (1+2)	48,67	48,76
5.Konwersja gotówki (4-3)	(20,84)	(10,48)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2016 r. osiągnął -20,84 dni w porównaniu do -10,48 dni w 1 kwartale 2015 r. Szybsza konwersja gotówki związana jest przede wszystkim z dłuższą rotacją zobowiązań.

### 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 5: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	31.03.2016		31.12.2015	
Aktywa trwałe	2 331,46	45,21%	2 288,14	45,54%
Aktywa obrotowe	2 825,85	54,79%	2 736,41	54,46%
Razem Aktywa	5 157,31	100,00%	5 024,55	100,00%
Kapitał własny	1 175,69	22,80%	1 168,12	23,25%
Zobowiązania i Rezerwy	3 981,63	77,20%	3 856,43	76,75%
Razem Pasywa	5 157,31	100,00%	5 024,55	100,00%

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec marca 2016 r. wyniosło 240,35 mln zł wobec 820,54 mln zł na koniec marca 2015 r. Zadłużenie finansowe netto liczone zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytu rewolwingowego (uwzględniając zobowiązania warunkowe), wyniosło na koniec marca 2016 r. 268,08 mln zł.

### 3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2016 r.

#### Rachunek zysków i strat

**Tabela 6: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2016 r.**

mln zł	1 kw. 2016 r.	1 kw. 2015 r.	Zmiana % 2016/ 2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 164,62	3 101,53	2,03%
Zysk brutto na sprzedaży	328,59	309,68	6,11%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,38%	9,98%	0,40 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	16,37	15,17	7,91%
(Marża EBITDA %)	0,52%	0,49%	0,03 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(10,53)	(9,78)	7,64%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,33%	-0,32%	-0,01 p.p.
Zysk brutto	(12,26)	(24,36)	-49,67%
Zysk netto	(8,83)	(19,87)	-55,59%
(Rentowność zysku netto %)	-0,28%	-0,64%	0,36 p.p.

W 1 kwartale 2016 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 164,62 mln zł i tym samym wzrosła o 2,03%. Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła w 1 kwartale 2016 r. 10,38% i była wyższa o 0,40 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. EBITDA za 1 kwartał 2016 r. wyniosła 16,37 mln zł. Zysk netto wyniósł w 1 kwartale 2016 r. -8,83 mln zł.

### Przepływy pieniężne

**Tabela 7: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 kwartał 2016 r.**

mln zł.	1 kw. 2016 r.	1 kw. 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(42,10)	92,20
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	<i>(12,26)</i>	<i>(24,36)</i>
<i>amortyzacja</i>	<i>26,90</i>	<i>24,96</i>
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	<i>(50,37)</i>	<i>84,68</i>
<i>inne</i>	<i>(6,65)</i>	<i>6,60</i>
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(96,56)	(47,79)
Przepływy z działalności finansowej	150,88	(36,57)
Przepływy pieniężne razem	12,22	7,84

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2016 r. wyniosły 12,22 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -42,10 mln zł

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 8: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2016 r.**

	1 kw. 2016 r.	1 kw. 2015 r.
<b>Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach</b>		
1.Cykl rotacji zapasów	20,97	22,03
2.Cykl rotacji należności	32,55	32,50
3.Cykl rotacji zobowiązań	84,29	74,83
4.Cykl operacyjny (1+2)	53,52	54,53
5.Konwersja gotówki (4-3)	(30,77)	(20,29)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2016 r. poprawił się o 10,48 dni w porównaniu do 1 kwartału 2015 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 9: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	31.03.2016		31.12.2015	
Aktywa trwałe	2 687,50	53,27%	2 651,11	52,84%
Aktywa obrotowe	2 357,10	46,73%	2 365,81	47,16%
Razem Aktywa	5 044,60	100,00%	5 016,92	100,00%
Kapitał własny	1 181,73	23,43%	1 187,11	23,66%
Zobowiązania i Rezerwy	3 862,87	76,57%	3 829,81	76,34%
Razem Pasywa	5 044,60	100,00%	5 016,92	100,00%

#### 4. 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.
Zadłużenie netto	suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

#### 5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash 1 kwartał 2016 r.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2016 r.

#### 6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

##### Czynniki Zewnętrzne:

*Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku.*

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

##### *Inflacja*

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

##### *Koszty płac*

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

## Czynniki Wewnętrzne

### *Rozwój nowych formatów.*

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

### *Ekspansja organiczna.*

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2016 r:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 8-10 placówek,
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 80-100 placówek.

### *Integracja działalności przejętych spółek*

Z uwagi na konieczność integracji działalności nabytych spółek w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami.

## 7. Informacje dodatkowe

### Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 19.04.2016 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. zdecydowało, że zysk netto za 2015 r. w kwocie 500.681.214 złotych rozdysponowany zostanie w ten sposób, że:

- osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 11 maja 2016 roku otrzymają dywidendę w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję Spółki;
- pozostała część zysku za rok 2015 przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Dywidenda będzie płatna do dnia 31 maja 2016 roku.

Liczba akcji objętych dywidendą według stanu na dzień 11 maja 2016 r. wynosiła 139.084.436,00 akcji.

## 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 2016 roku a 31 marca 2016 roku wyemitowano 91 125 akcji.

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

- 140,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych.
- 15,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych

## Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

### *Nabycie udziałów w Firmie Rogala*

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

### *Przedwstępna umowa inwestycyjna dotycząca nabycia 100% akcji EKO Holding S.A.*

W dniu 23 lutego 2016 r. Eurocash zawarł z Pelican Ventures sp. z o.o. przedwstępną umowę sprzedaży udziałów („Umowa Przedwstępna”) dotyczącą zakupu 100% udziałów w spółce EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000302877 („EKO”). EKO wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć ponad 250 sklepów spożywczych w południowo-zachodniej Polsce, skoncentrowanych w województwach dolnośląskim, wielkopolskim, opolskim i śląskim. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, skonsolidowana sprzedaż grupy kapitałowej EKO w 2015 r. wyniosła ok. 999 mln zł.

### *Przedwstępna umowa inwestycyjna dotycząca nabycia 50% udziałów w spółkach prowadzonych przez jednego z największych franczyzobiorców Delikatesów Centrum*

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Eurocash zawarł z p. z p. Markiem Stodółką, p. Bogdanem Habrat, p. Zofią Szubrą, p. Aleksandrą Stodółką, p. Anną Dąbrowską, FHC-2, M. Stodółka i Wspólnicy spółka jawna, FHC-2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Fructar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Madas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, FHC-3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą zakupu 50% udziałów w spółkach FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o. z siedzibami w Krośnie, które po przeprowadzeniu reorganizacji spółek zależnych będą właścicielami sieci 47 sklepów zlokalizowanych głównie w południowo-wschodniej Polsce. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, skonsolidowana sprzedaż nabywanych spółek wyniosła w 2015 r. ok. 270 mln zł.

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.

W 1 kwartale 2016 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2016.

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

Akcjonariusz	13.05.2016				25.02.2016			
	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. s.a.r.l.)	60 615 240	43,58%	60 615 240	43,58%	60 615 240	43,66%	60 615 240	43,66%
Pozostali	78 469 196	56,42%	78 469 196	56,42%	78 216 721	56,34%	78 216 721	56,34%
<b>Razem</b>	<b>139 084 436</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 084 436</b>	<b>100,00%</b>	<b>138 831 961</b>	<b>100,00%</b>	<b>138 831 961</b>	<b>100,00%</b>

\* Na dzień 13.05.2016 r. Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 11.05.2016 r.

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	13.05.2016	25.02.2016
<b>Zarząd</b>		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	397 025	397 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	818 050	818 050
Jacek Owczarek	58 500	58 500
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Eduardo Aguinaga de Moraes		
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Jacek Sz wajcowski	0	0
Francisco Santos	0	0

**Informacja o toczących się postępowaniach.**

W 1 kwartale 2016 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowania toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 kwartale 2016 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 kwartale 2016 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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



zmian, jak również informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Eurocash S.A.

### **Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta**

#### *Nabycie udziałów w Firmie Rogala*

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

#### *Przedwstępna umowa inwestycyjna dotycząca nabycia 100% akcji EKO Holding S.A.*

W dniu 23 lutego 2016 r. Eurocash zawarł z Pelican Ventures sp. z o.o. przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą zakupu 100% udziałów w spółce EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000302877 („EKO”). EKO wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć ponad 250 sklepów spożywczych w południowo-zachodniej Polsce, skoncentrowanych w województwach dolnośląskim, wielkopolskim, opolskim i śląskim. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, skonsolidowana sprzedaż grupy kapitałowej EKO w 2015 r. wyniosła ok. 999 mln zł.

#### *Przedwstępna umowa inwestycyjna dotycząca nabycia 50% udziałów w spółkach prowadzonych przez jednego z największych franczyzobiorców Delikatesów Centrum*

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Eurocash zawarł z p. Markiem Stodółką, p. Bogdanem Habrat, p. Zofią Szubrą, p. Aleksandrą Stodółką, p. Anną Dąbrowską, FHC-2, M. Stodółka i Wspólnicy spółka jawna, FHC-2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Fructar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Madas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, FHC-3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą zakupu 50% udziałów w spółkach FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o. z siedzibami w Krośnie, które po przeprowadzeniu reorganizacji spółek zależnych będą właścicielami sieci 47 sklepów zlokalizowanych głównie w południowo-wschodniej Polsce. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, skonsolidowana sprzedaż nabywanych spółek wyniosła w 2015 r. ok. 270 mln zł.

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 Personalny	Katarzyna Kopaczewska	13 maja 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	13 maja 2016	