



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

4 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 4 KWARTAŁ 2016 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	21 206 479 666	20 318 212 635	4 861 084 164	4 856 285 436
Zysk z działalności operacyjnej	274 282 219	325 082 188	62 872 715	77 698 365
Zysk przed opodatkowaniem	235 918 759	265 637 627	54 078 799	63 490 434
Zysk netto z działalności kontynuowanej	190 016 746	230 211 370	43 556 847	55 023 153
Zysk netto	190 016 746	230 211 370	43 556 847	55 023 153
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	324 023 567	978 000 369	74 274 743	233 753 285
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(269 940 673)	(153 258 780)	(61 877 518)	(36 630 603)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 591 462	(825 458 006)	4 949 332	(197 293 914)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	75 674 356	(716 417)	17 346 557	(171 232)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 952 047	138 697 752	138 952 047	138 697 752
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 100 635	138 761 353	139 100 635	138 761 353
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,29	1,53	0,30	0,37
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,29	1,53	0,30	0,37
Średni kurs PLN / EUR*			4,3625	4,1839
	Nie badane na dzień 31.12.2016 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2015 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2016 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2015 EUR
Aktywa	5 563 778 953	5 017 563 092	1 257 635 387	1 177 417 128
Zobowiązania długoterminowe	334 960 717	262 834 175	75 714 448	61 676 446
Zobowiązania krótkoterminowe	4 073 714 582	3 593 594 164	920 821 560	843 269 779
Kapitał własny	1 155 103 655	1 161 134 753	261 099 379	272 470 903
Kapitał zakładowy	139 096 361	138 829 311	31 441 311	32 577 569
Liczba akcji zwykłych	139 096 361	138 829 311	139 096 361	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)	7,81	7,93	1,76	1,86
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,78	7,89	1,76	1,85
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	146 394 794	111 482 055	33 091 048	26 160 285
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,05	0,80	0,24	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,4240	4,2615

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 2016 r.

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

*** Dywidendę za 2015 rok wypłacono do dnia 31 maja 2016 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 11 maja 2016 roku.

GRUPA EUROCASH S.A.

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

KOMORNIKI, 23 lutego 2017 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku oraz za okres od 01.10. do 31.12.2016.....	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2016 roku oraz za okres od 01.10. do 31.12.2016.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2016 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku	20

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 grudnia 2016 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 października 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 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 grudnia 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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 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.

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Dnia 22 lutego 2017 r. na stanowisko Członka Zarządu powołany został Pan Przemysław Ciał.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku oraz za okres od 01.10. do 31.12.2016

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
			przekształcone*	przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	5 340 487 822	21 206 479 666	5 044 174 216	20 318 212 635
Przychody ze sprzedaży towarów	4 938 557 512	19 859 561 420	4 728 164 042	19 239 581 939
Przychody ze sprzedaży usług	400 737 959	1 341 438 313	314 262 687	1 073 270 965
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 192 351	5 479 933	1 147 487	5 359 731
Koszt własny sprzedaży	(4 738 946 722)	(19 022 688 832)	(4 491 104 827)	(18 301 381 475)
Koszt sprzedanych towarów	(4 694 914 742)	(18 868 933 012)	(4 455 162 372)	(18 157 167 136)
Koszt sprzedanych usług	(43 330 496)	(148 897 359)	(34 334 782)	(139 456 799)
Koszt sprzedanych materiałów	(701 484)	(4 858 461)	(1 607 673)	(4 757 540)
Zysk brutto ze sprzedaży	601 541 100	2 183 790 834	553 069 389	2 016 831 160
Koszty sprzedaży	(395 451 505)	(1 532 424 939)	(340 714 869)	(1 349 783 363)
Koszty ogólnego zarządu	(85 271 625)	(322 192 712)	(63 055 933)	(298 344 145)
Zysk ze sprzedaży	120 817 970	329 173 183	149 298 586	368 703 653
Pozostałe przychody operacyjne	17 349 839	59 669 236	17 294 040	49 369 823
Pozostałe koszty operacyjne	(21 643 445)	(114 560 200)	(21 317 608)	(92 991 288)
Zysk z działalności operacyjnej	116 524 364	274 282 219	145 275 019	325 082 188
Przychody finansowe	5 007 104	24 205 984	4 377 028	17 009 610
Koszty finansowe	(27 076 621)	(57 849 438)	(31 521 625)	(72 657 419)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(816 165)	(4 720 007)	(773 606)	(3 796 752)
Zysk przed opodatkowaniem	93 638 683	235 918 759	117 356 816	265 637 627
Podatek dochodowy	(20 403 998)	(45 902 013)	(8 526 341)	(35 426 257)
Zysk netto	73 234 685	190 016 746	108 830 475	230 211 370
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	66 900 777	179 221 629	96 996 839	212 369 981
Udziałom niekontrolującym	6 333 909	10 795 118	11 833 637	17 841 388

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	179 221 629	212 369 981
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 952 047	138 697 752
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 100 635	138 761 353
Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	1,29	1,53
- rozwodniony	1,29	1,53

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2016 ROKU ORAZ ZA OKRES OD 01.10. DO 31.12.2016

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zysk netto	73 234 685	190 016 746	108 830 475	230 211 370
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	1 798 361	4 333 575	1 440 996	3 538 044
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 798 361	4 333 575	1 440 996	3 538 044
Całkowite dochody ogółem	75 033 046	194 350 322	110 271 471	233 749 414
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	68 699 137	183 555 204	98 437 835	215 908 025
Udziały niekontrolujące	6 333 909	10 795 118	11 833 637	17 841 388
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	75 033 046	194 350 322	110 271 471	233 749 414

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU

<i>Aktywa</i>	Nie badane na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015 przekształcone*
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 363 022 585	2 288 140 043
Wartość firmy	1 254 108 025	1 172 298 640
Wartości niematerialne	358 321 106	378 635 854
Rzeczowe aktywa trwałe	587 394 410	569 291 463
Nieruchomości inwestycyjne	988 495	1 004 191
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	34 951 736	35 691 120
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	531 570	531 570
Należności długoterminowe	3 251 647	3 022 857
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123 467 392	126 560 956
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 204	1 103 391
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 200 756 367	2 729 423 049
Zapasy	1 088 908 423	967 932 115
Należności z tytułu dostaw i usług	1 748 183 884	1 533 302 770
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 958 439	11 944 512
Pozostałe należności krótkoterminowe	139 874 535	106 801 285
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 713 175	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 246 807	23 245 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 871 104	86 196 747
Aktywa razem	5 563 778 953	5 017 563 092

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU

	Nie badane na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015 przekształcone*
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 155 103 655	1 161 134 753
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 085 650 381	1 100 326 626
Kapitał zakładowy	139 096 361	138 829 311
Kapitał zapasowy	1 352 632 597	755 123 316
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 310 705)	(10 644 280)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(69 189 100)	-
Niepodzielony wynik finansowy	(330 578 771)	217 018 280
Zysk / strata z lat ubiegłych	(509 800 401)	4 648 299
Zysk netto bieżącego okresu	179 221 629	212 369 981
Udziały niekontrolujące	69 453 273	60 808 127
Zobowiązania	4 408 675 298	3 856 428 339
Zobowiązania długoterminowe	334 960 717	262 834 175
Długoterminowe zobowiązania finansowe	154 322 501	158 980 543
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	72 643 362	3 098 869
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 494 280	97 069 273
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 966 996	3 495 089
Pozostałe rezerwy długoterminowe	533 577	190 400
Zobowiązania krótkoterminowe	4 073 714 582	3 593 594 164
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	275 065 340	19 193 856
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	56 624 075	82 574 451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 459 300 147	3 225 544 402
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 555 050	4 650 392
Inne zobowiązania krótkoterminowe	71 549 689	86 729 698
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	84 543 918	69 904 354
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	119 076 364	104 997 011
Pasywa razem	5 563 778 953	5 017 563 092

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Nie badane na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 085 650 381	1 100 326 626
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 096 361	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	7,81	7,93
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,78	7,89

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2016 ROKU

	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	235 918 759	265 637 627
Korekty:	219 036 091	215 959 237
Amortyzacja	166 212 492	150 551 652
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	4 720 007	3 796 752
Wycena programów motywacyjnych	-	1 013 543
Strata na działalności inwestycyjnej	3 975 498	3 588 849
Otrzymane dywidendy	(764 247)	-
Koszty odsetek	51 361 824	59 324 101
Przychody z tytułu odsetek	(6 469 483)	(2 315 660)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	454 954 850	481 596 864
Zmiana stanu zapasów	(71 557 836)	317 688 580
Zmiana stanu należności	(211 466 827)	29 157 446
Zmiana stanu zobowiązań	183 627 921	175 216 661
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	13 873 632	17 394 173
Inne korekty	341 910	(522 343)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	369 773 650	1 020 531 382
Otrzymane odsetki	1 517 960	1 014 481
Zapłacone odsetki	(13 753 752)	(19 577 318)
Zapłacony podatek dochodowy	(33 514 290)	(23 968 176)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	324 023 567	978 000 369
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(41 408 274)	(28 170 197)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	98 310	426 455
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(136 103 161)	(139 352 300)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	13 777 177	22 734 920
Otrzymane dywidendy	764 247	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(76 993 697)	-
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(3 845 498)	(9 200 000)
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	(21 000 000)	-
Pożyczki udzielone	(5 700 000)	-
Otrzymane odsetki	470 223	302 342
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(269 940 673)	(153 258 780)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	10 147 900	5 662 215
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(47 810 776)	45 148 691
Emisja dłużnych papierów finansowych	21 000 000	(42 000 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	226 514 116	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	(683 264 508)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 229 156)	10 681
Pozostałe odsetki	(25 910 780)	(22 583 491)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(8 725 048)	(17 310 069)
Dywidendy wypłacone	(146 394 794)	(111 121 524)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 591 462	(825 458 006)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	75 674 356	(716 417)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	86 196 747	86 913 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	161 871 103	86 196 747

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	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 31.12.2015 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	138 680 636	457 945 167	-	(14 182 324)	413 788 613	996 232 092	42 966 738	1 039 198 831
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	212 369 981	212 369 981	-	212 369 981
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	17 841 388	17 841 388
Inne całkowite dochody	-	-	-	3 538 044	-	3 538 044	-	3 538 044
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku				3 538 044	212 369 981	215 908 025	17 841 388	233 749 414
Dywidendy	-	-	-	-	(111 482 055)	(111 482 055)	-	(111 482 055)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	290 670 385	-	-	(297 658 259)	(6 987 875)	-	(6 987 875)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 013 543	-	-	-	1 013 543	-	1 013 543
Emisja akcji - programy motywacyjne	148 675	5 513 540	-	-	-	5 662 215	-	5 662 215
Inne korekty	-	(19 319)	-	-	-	(19 319)	-	(19 319)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	148 675	297 178 148	-	-	(409 140 315)	(111 813 491)	-	(111 813 491)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	148 675	297 178 148	-	-	(409 140 315)	(111 813 491)	-	(111 813 491)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	138 829 311	755 123 316	-	(10 644 280)	217 018 280	1 100 326 626	60 808 127	1 161 134 753
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2016 roku (przekształcone *)	138 829 311	755 123 316	-	(10 644 280)	217 018 280	1 100 326 626	60 808 127	1 161 134 753
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	179 221 629	179 221 629	-	179 221 629
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	10 795 118	10 795 118
Inne całkowite dochody	-	-	-	4 333 575	-	4 333 575	-	4 333 575
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku				4 333 575	179 221 629	183 555 204	10 795 118	194 350 322
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)	(7 310 358)	(146 394 794)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	587 721 393	-	-	(587 721 393)	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	267 050	9 880 850	-	-	-	10 147 900	-	10 147 900
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	(69 189 100)	-	-	(69 189 100)	5 160 387	(64 028 713)
Inne korekty	-	(92 961)	-	-	(12 851)	(105 813)	-	(105 813)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	267 050	597 509 282	(69 189 100)	-	(726 818 680)	(198 231 449)	(2 149 971)	(200 381 420)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	139 096 361	1 352 632 597	(69 189 100)	(6 310 705)	(330 578 771)	1 085 650 381	69 453 273	1 155 103 655

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 23 lutego 2017 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2017 w dniu 10 stycznia 2017 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 23 lutego 2017 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.

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. Zakres istotnych osądów, szacunków i założeń został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok i w bieżącym okresie nie uległ zmianie.

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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. 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.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2016 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.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2016 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. Sokółska 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.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2016 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
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.	PayUp Polska S.A.
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	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7740Z	PKD 7740Z	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4690Z	PKD 6120Z
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	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000299000
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011	18.11.2013	06.05.2014
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2016 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
nazwa jednostki	Eurocash Convenience Sp. z o.o.	Kontigo Sp. z o.o.	Inmedio Sp. z o.o.	Eurocash VC3 Sp. z o.o.	ABC na kołach Sp. z o.o.	Duży Ben Sp. z o.o.	Firma Rogala Sp. z o.o.	4Vapers Sp. z o.o.
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Al. 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	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z	PKD 7740Z	PKD 5621Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4635Z
organ rejestrowy	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, XII 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 0000586936	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000577163	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000576321	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000625487
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	11.05.2015	22.07.2015	22.07.2015	29.01.2016	20.06.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2016 roku (część 5)

Lp	33	34	35	36	37	38	39	40
nazwa jednostki	Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.	Eurocash Food Sp. z o.o.	Sushi to go Sp. z o.o.	Sushi to go Sp. z o.o. Sp. k.	Detal finanse Sp. z o.o.	Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	FHC-2 Sp. z o.o.	Madas Sp. z o.o.
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Piękna 24/26A 00-549 Warszawa	ul. Ks. Juliana Chrościckiego 93/105 02-414 Warszawa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Sempołowska 4 95-200 Pabianice	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 1013Z	PKD 8299Z	PKD 6920Z	PKD 4634A	PKD 4711Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000567562	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000605658	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000492021	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000584888	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000618542	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000124474	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Krejestru Sądowego KRS 0000241137	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Krejestru Sądowego KRS 0000243880
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	04.05.2015	04.05.2015	22.06.2016	22.06.2016	15.03.2016	30.12.2016	16.12.2016	16.12.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100%	51%	51%	100%	100%	50%	50%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100%	51%	51%	100%	100%	50%	50%

Dnia 29 stycznia 2016 roku, Eurocash S.A. dokonał zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym Firmy Rogala Sp. z o.o. – szczegóły w nocie 1.

Dnia 15 marca 2016 roku Eurocash Franczyza Sp. z o.o. i Eurocash Convenience Sp. z o.o. zawiązały spółkę Detal Finanse Sp. z o.o.

Dnia 15 marca 2016 roku Eurocash VC4 Sp. z o.o. zmieniła nazwę na ABC na kołach Sp. z o.o. oraz Eurocash VC5 Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Duży Ben Sp. z o.o.

Dnia 4 maja 2016 roku Eurocash Franczyza Sp. z o.o. zawiązała spółki Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Eurocash Food Sp. z o.o.

Dnia 20 czerwca 2016 roku Eurocash Franczyza Sp. z o.o. i Eurocash Convenience Sp. z o.o. zawiązały spółkę 4Vapers Sp. z o.o.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dnia 22 czerwca 2016 roku Eurocash Food Sp. z o.o. nabył 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki Sushi to go Sp. z o.o. oraz przystąpił do spółki Sushi to go Sp. z o.o. Sp. k. obejmując 51% udziałów tej spółki.

Dnia 16 grudnia 2016 roku Eurocash S.A. nabył 50% udziałów w spółce FHC-2 Sp. z o.o. i 50% udziałów w spółce Madas Sp. z o.o.

Dnia 30 grudnia 2016 roku Eurocash S.A. nabył 100% udziałów w spółce Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.

Detal Finanse Sp. z o.o., Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o., Eurocash Food Sp. z o.o. oraz Sushi to go Sp. z o.o. są jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, jednakże ze względu na nieistotność danych finansowych nie zostały objęte konsolidacją.

Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 31.12.2016

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	44,23%	50,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	44,23%	50,00%

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 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. Ewelina Wójcik-Rogala oraz Firmą Rogala Sp. z o.o. umowę zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym Firmy Rogala. 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

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

Na podstawie analizy przeprowadzonej przez Spółkę, zgodnie z MSSF 10, Firma Rogala Sp. z o.o. jest jednostką zależną kontrolowaną przez Eurocash S.A. Grupa dokonała rozliczenia ceny nabycia.

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	29.01.2016
Środki pieniężne	39 200 000

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	13 406 217
Wartości niematerialne	26 298
Rzeczowe aktywa trwałe	13 062 188
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	317 731
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	23 302 163
Zapasy	17 616 998
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
	36 708 380
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	32 938 509
Zobowiązania krótkoterminowe	32 938 509
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	1 691 823
Zobowiązania razem	32 938 509
Nabyte aktywa netto	3 769 871
Wartość nabytych aktywów netto (50%)	1 884 936
Wartość firmy powstała przy nabyciu	37 315 064
Koszt nabycia	39 200 000

W ramach rozliczenia nabycia 50% udziałów w spółce Firma Rogala Sp. z o.o., w niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęta została opcja odkupu pozostałych 50% udziałów przez Eurocash S.A., udzielona przez Eurocash S.A. pozostałym udziałowcom Firmy Rogala, która może zostać zrealizowana po upływie 3 lat od 29 stycznia 2016 r.. Opcja ta w kwocie 39 milionów złotych ujęta została w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych oraz drugostronnie w kapitale własnym.

2. Nabycie 50% udziałów w spółce FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o.

Informacje ogólne

Dnia 16 grudnia 2016, zgodnie z przedwstępną umową sprzedaży udziałów z 15 kwietnia 2016 roku, Eurocash S.A. zawarł z Markiem Stodółką, Bogdanem Habratem, Zofią Szubrą, Aleksandrą Stodółką, Anną Dąbrowską, Spółką FHC-2, Spółką M. Stodółka i Wspólnicy spółka jawna, Spółką FHC-2 spółka z ograniczoną

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

odpowiedzialnością, Spółką Fructar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółką Madas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółką FHC-3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, umowę sprzedaży udziałów, zgodnie z którą, Eurocash nabył 50% udziałów w Spółkach FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie.

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o.
2. Data nabycia	16.12.2016
3. Koszt nabycia	29 989 100

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Na podstawie analizy przeprowadzonej przez Spółkę, zgodnie z MSSF 10, FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. są jednostkami zależnymi kontrolowane przez Eurocash S.A.

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem Spółki a sporządzeniem niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wstępne rozliczenie ceny nabycia udziałów FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	16.12.2016
Środki pieniężne	29 989 100

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 16.12.2016
<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 278 988
Rzeczowe aktywa trwałe	3 949 331
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	329 657
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	20 355 257
Zapasy	13 279 136
Należności z tytułu dostaw i usług	1 169 877
Pozostałe należności krótkoterminowe	811 796
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	645 176
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 961
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 447 312
	24 634 246
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	23 845 302
Zobowiązania długoterminowe	2 077 884
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	147 201
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	71 313
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 476
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 445 517
Pozostałe rezerwy długoterminowe	410 377
Zobowiązania krótkoterminowe	21 767 418
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	73 569
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 867 469
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	840 148
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	235 569
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	750 662
Zobowiązania razem	23 845 302
Nabyte aktywa netto	788 944
Wartość nabytych aktywów netto (50%)	394 472
Wartość firmy powstała przy nabyciu	29 594 628
Koszt nabycia	29 989 100

W ramach rozliczenia nabycia 50% udziałów w spółce FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o., w niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęta została opcja odkupu pozostałych 50% udziałów przez Eurocash S.A., udzielona przez Eurocash S.A. pozostałym udziałowcom Spółki FHC-2 i Madas Sp. z o.o., która może zostać zrealizowana po upływie 3 lat od 16 grudnia 2016 r.. Opcja ta w kwocie 29,9 milionów złotych ujęta została w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych oraz drugostronnie w kapitale własnym.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. Nabywanie 100% udziałów w spółce Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.

Informacje ogólne

Zarząd Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 25/2015 z 22 grudnia 2015 r., nr 25/2016 z 7 października 2016 r. oraz nr 28/2016 z 14 grudnia 2016 r., informuje, że 30 grudnia 2016r. Eurocash kupił 100% udziałów w spółce "Polska Dystrybucja Alkoholi" sp. z o.o. z siedzibą w Pabianicach, zajmującej się dystrybucją alkoholi w centralnej Polsce.

Nabywanie PDA zwiększy udział Grupy Eurocash w segmencie dystrybucji alkoholi, co powinno wpłynąć na wzrost jej przychodów.

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	PDA Sp. z o.o.
2. Data nabycia	30.12.2016
3. Koszt nabycia	18 920 000

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	30.12.2016
Środki pieniężne	18 920 000

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 30.12.2016
<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 277 110
Wartości niematerialne	35 085
Rzeczowe aktywa trwałe	663 802
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	578 222
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	46 602 960
Zapasy	17 929 242
Należności z tytułu dostaw i usług	23 369 559
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	414 570
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 477 671
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	467 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 944 138
	47 880 069
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	43 859 762
Zobowiązania długoterminowe	264 259
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	264 259
Zobowiązania krótkoterminowe	43 595 503
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 759 066
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	472 554
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 392 309
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	660 543
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 236 044
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	893 635
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 181 352
Zobowiązania razem	43 859 762
Nabyte aktywa netto	4 020 307
Wartość nabytych aktywów netto (100%)	4 020 307
Wartość firmy powstała przy nabyciu	14 899 693
Koszt nabycia	18 920 000

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

Korekty związane są z odpisem na należności w spółce zależnej, który dotyczy lat ubiegłych i został ujęty w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz zmianą prezentacyjną dotyczącą alokacji kosztu sprzedanych usług i kosztu sprzedanych towarów.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu na dzień 31.12.2015	Inne	Wartość po przekształceniu na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa</i>			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 736 410 924	(6 987 875)	2 729 423 049
Zapasy	968 330 792	(398 677)	967 932 115
Pozostałe należności krótkoterminowe	113 390 483	(6 589 198)	106 801 285
Aktywa razem	5 024 550 967	(6 987 875)	5 017 563 092

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu na dzień 31.12.2015	Inne	Wartość po przekształceniu na dzień 31.12.2015
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	1 168 122 628	(6 987 875)	1 161 134 753
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 107 314 501	(6 987 875)	1 100 326 626
Niepodzielony wynik finansowy	224 006 155	(6 987 875)	217 018 280
Zysk z lat ubiegłych	11 636 173	(6 987 875)	4 648 299
Pasywa razem	5 024 550 967	(6 987 875)	5 017 563 092

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu		Pozycja podlegająca przekształceniu		Wartość po przekształceniu	
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Koszt własny sprzedaży	(4 490 657 467)	(18 299 773 802)	-	-	(4 490 657 467)	(18 299 773 802)
Koszt sprzedanych towarów	(4 451 529 810)	(18 140 163 033)	(3 632 562)	(17 004 103)	(4 455 162 372)	(18 157 167 136)
Koszt sprzedanych usług	(37 967 344)	(156 460 902)	3 632 562	17 004 103	(34 334 782)	(139 456 799)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3. 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 i Euro Sklep. 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. 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.
- *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., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k., a także nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A.
- *Inne* – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., sprzedaż detaliczna Inmedio Sp. z o.o., Firmy Rogala Sp. z o.o. i 4vapers Sp. 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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU

	Klienci niezależni	Aktywna dystrybucja	Klienci zintegrowani	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	13 792 212 944	4 333 238 664	3 392 861 540	160 532 577	976 522 116	(1 448 888 176)	21 206 479 666
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	12 958 358 330	4 304 218 921	2 807 563 137	160 448 932	975 890 346	-	21 206 479 666
Przychody ze sprzedaży między segmentami	833 854 614	29 019 743	585 298 403	83 645	631 770	(1 448 888 176)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	182 469 702	102 018 031	92 637 704	(28 868 668)	(73 974 550)	-	274 282 219
Przychody finansowe							24 205 984
Koszty finansowe							(57 849 438)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(4 720 007)
Zysk przed opodatkowaniem							235 918 759
Podatek dochodowy							(45 902 013)
Zysk netto							190 016 746

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2015 ROKU

	Klienci niezależni	Aktywna dystrybucja	Klienci zintegrowani	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	13 133 620 361	4 369 811 056	3 086 736 247	88 789 520	555 642 640	(916 387 189)	20 318 212 635
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	12 594 822 255	4 349 053 362	2 730 372 872	88 374 929	555 589 217	-	20 318 212 635
Przychody ze sprzedaży między segmentami	538 798 105	20 757 694	356 363 375	414 591	53 423	(916 387 189)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	204 013 396	80 495 883	105 513 888	(17 869 785)	(47 071 194)	-	325 082 188
Przychody finansowe							17 009 610
Koszty finansowe							(72 657 419)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(3 796 752)
Zysk przed opodatkowaniem							265 637 627
Podatek dochodowy							(35 426 257)
Zysk netto							230 211 370

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			31.12.2016	31.12.2015	
1	BZ WBK *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	12 280 125	30 546 530
			12 280 125	30 546 530	

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				31.12.2016	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	6 796 675	5 016 630
5	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	24 801 131	22 121 539
6	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	2 100 000	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	523 659	384 468
9	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	72 230 000	115 070 000
				107 609 065	154 183 836

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2015 1 EUR = 4,2615 oraz z dnia 31.12.2016 1 EUR = 4,4240

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zobowiązania podlegająca zabezpieczeniu w PLN
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ING *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	80 000 000
Zabezpieczenie umowy 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	11 205 479

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 5. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 grudnia 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. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 6. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. 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 została wypłacona dnia 31 maja 2016 roku. Liczba akcji objętych dywidendą według stanu na dzień 11 maja 2016 roku wyniosła 139.084.436 akcji.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Eurocash S.A. informuje, iż Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 22 listopada 2016 r. wybrała KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3546, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

3. Zawarcie znaczącej umowy ze spółką Marie Brizard Wine&Spirits sp. z o.o.

Zarząd Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach informuje, że w dniu 29 listopada 2016 r. Eurocash zawarł z Marie Brizard Wine&Spirits Polska sp. z o.o. („MBWS”), jako dostawcą, oraz Eurocash Serwis sp. z o.o., jako dystrybutorem (razem z Eurocash „Dystrybutorzy”), umowę dystrybucji napojów alkoholowych.

MBWS specjalizuje się w produkcji i sprzedaży hurtowej alkoholi mocnych.

Umowa stanowi kontynuację współpracy pomiędzy Grupą Eurocash i MBWS oraz zwiększa wielkość dystrybucji produktów oferowanych przez MBWS przez Grupę Eurocash.

Umowa przewiduje kary umowne, które mogą być płatne przez MBWS w przypadku pogorszenia warunków sprzedaży produktów w stosunku do warunków określonych w Umowie. Umowa nie określa maksymalnej wysokości kar umownych. Umowa uprawnia Dystrybutorów do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wartość należnej kary umownej.

Umowa została zawarta na okres 3 lat; po jego upływie Umowa przekształca się w zawartą na czas nieokreślony (pod warunkiem, że żadna ze stron nie zgłosi zamiaru zakończenia współpracy).

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów handlowych. Umowa została uznana za umowę znacząca, gdyż przewidywana łączna wielkość obrotów przekroczy 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Eurocash za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

NOTA NR 7. ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Eurocash nabył 100% udziałów w EKO Holding S.A.

Zarząd Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2016 z dnia 18 marca 2016 r., raportu bieżącego nr 29/2016 z dnia 23 grudnia 2016 r. oraz raportu bieżącego nr 30/2016 z dnia 29 grudnia 2016 r., informuje, że w dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash kupił 100% akcji w spółce EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wroclawskiej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tym samym Eurocash nabył sieć blisko 250 sklepów spożywczych EKO (działających głównie w południowo-zachodniej Polsce), co pozwoli na dalszy rozwój Grupy Eurocash i lepsze wykorzystanie jej potencjału. W konsekwencji, powinno się to przełożyć na wzrost przychodów Grupy Eurocash.

2. Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Dnia 22 lutego 2017 r. na stanowisko Członka Zarządu powołany został Pan Przemysław Ciaś.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	23 lutego 2017	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	23 lutego 2017	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	14 225 192 888	13 750 715 992	3 260 789 201	3 286 578 549
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	134 977 272	197 393 556	30 940 349	47 179 320
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	125 010 194	527 891 583	28 655 632	126 172 132
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	102 614 073	500 681 214	23 521 851	119 668 542
Zysk (strata) netto	102 614 073	500 681 214	23 521 851	119 668 542
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 480 904	774 170 775	9 279 290	185 035 679
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	110 310 155	54 455 174	25 285 996	13 015 410
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(100 474 074)	(812 704 819)	(23 031 306)	(194 245 756)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	50 316 986	15 921 130	11 533 979	3 805 332
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 952 047	138 697 752	138 952 047	138 697 752
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 100 635	138 761 353	139 100 635	138 761 353
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,74	3,61	0,17	0,86
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,74	3,61	0,17	0,86
Średni kurs PLN / EUR*			4,3625	4,1839
	Nie badane na dzień 31.12.2016 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2015 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2016 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2015 EUR
Aktywa	5 088 491 488	5 016 924 491	1 150 201 512	1 177 267 275
Zobowiązania długoterminowe	255 634 872	180 427 849	57 783 651	42 339 047
Zobowiązania krótkoterminowe	3 736 923 837	3 649 385 875	844 693 453	856 361 815
Kapitał własny	1 095 932 779	1 187 110 767	247 724 408	278 566 413
Kapitał zakładowy	139 096 361	138 829 311	31 441 311	32 577 569
Liczba akcji zwykłych	139 096 361	138 829 311	139 096 361	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)	7,88	8,55	1,78	2,01
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,85	8,51	1,78	2,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	139 084 436	109 451 447	31 438 616	25 683 784
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,00	0,79	0,23	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,4240	4,2615

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 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.

*** Dywidendę za 2015 rok wypłacono do dnia 31 maja 2016 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 11 maja 2016 roku.

EUROCASH S.A.

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

KOMORNIKI, 23 lutego 2017 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.12.2016 roku oraz za okres od 01.10. do 31.12.2016	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2016 roku oraz za okres od 01.10. do 31.12.2016	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2016 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2016 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2016 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2016 roku	12

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 grudnia 2016 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 października 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzi:

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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 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.

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Dnia 22 lutego 2017 r. na Członka Zarządu Eurocash S.A. został powołany Przemysław Ciał.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU
ORAZ ZA OKRES OD 01.10. DO 31.12.2016**

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
			przekształcone *	przekształcone *
Przychody ze sprzedaży	3 604 758 198	14 225 192 888	3 443 000 361	13 750 715 992
Przychody ze sprzedaży towarów	3 309 504 408	13 216 626 476	3 206 223 270	12 968 489 002
Przychody ze sprzedaży usług	295 253 790	1 008 566 413	236 777 091	782 226 990
Koszt własny sprzedaży	(3 178 804 713)	(12 664 587 741)	(3 018 452 380)	(12 227 251 938)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(3 178 804 713)	(12 664 587 741)	(3 018 452 380)	(12 227 251 938)
Zysk brutto ze sprzedaży	425 953 485	1 560 605 148	424 547 981	1 523 464 054
Koszty sprzedaży	(288 343 801)	(1 131 751 710)	(252 926 170)	(1 054 775 122)
Koszty ogólnego zarządu	(63 721 683)	(245 149 772)	(53 205 405)	(224 239 007)
Zysk ze sprzedaży	73 888 001	183 703 666	118 416 406	244 449 925
Pozostałe przychody operacyjne	12 669 476	44 238 787	6 590 312	33 311 710
Pozostałe koszty operacyjne	(17 110 328)	(92 965 181)	(21 312 658)	(80 368 079)
Zysk z działalności operacyjnej	69 447 149	134 977 272	103 694 061	197 393 556
Przychody finansowe	5 001 940	49 638 176	337 312 959	415 464 440
Koszty finansowe	(25 893 256)	(59 605 254)	(34 643 883)	(84 966 414)
Zysk przed opodatkowaniem	48 555 833	125 010 194	406 363 136	527 891 583
Podatek dochodowy	(11 687 706)	(22 396 121)	(14 142 466)	(27 210 369)
Zysk netto	36 868 127	102 614 073	392 220 671	500 681 214

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	102 614 073	500 681 214
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 952 047	138 697 752
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 100 635	138 761 353
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,74	3,61
- rozwodniony	0,74	3,61

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2016 ROKU ORAZ ZA OKRES OD 01.10. DO 31.12.2016

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zysk netto	36 868 127	102 614 073	392 220 671	500 681 214
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	1 798 361	4 333 575	1 440 996	3 538 044
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 798 361	4 333 575	1 440 996	3 538 044
Całkowite dochody ogółem	38 666 488	106 947 648	393 661 667	504 219 258

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU

	Nie badany na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 716 658 883	2 651 110 497
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	541 468 892	551 860 667
Rzeczowe aktywa trwałe	445 211 824	461 882 685
Nieruchomości inwestycyjne	988 495	1 004 191
Inwestycje w jednostkach zależnych	825 056 471	736 667 370
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych	38 375 300	34 529 802
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	58 723
Należności długoterminowe	1 891 493	1 869 819
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	787 846	417 399
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 371 832 605	2 365 813 994
Zapasy	798 998 549	733 502 480
Należności z tytułu dostaw i usług	1 310 850 709	1 163 571 931
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 637 106	10 593 667
Pozostałe należności krótkoterminowe	90 215 076	59 959 761
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	35 432 551	334 228 360
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 674 496	21 250 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 024 119	42 707 133
Aktywa razem	5 088 491 488	5 016 924 491

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 31.12.2016 ROKU

	Nie badany na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 095 932 779	1 187 110 767
Kapitał zakładowy	139 096 361	138 829 311
Kapitał zapasowy	840 201 193	468 723 565
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 310 705)	(10 644 280)
Opcja nabycia/sprzedaży udziałów	(69 189 100)	-
Niepodzielony wynik finansowy	192 135 030	590 202 171
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	89 520 957
Zysk netto bieżącego okresu	102 614 073	500 681 214
Zobowiązania	3 992 558 708	3 829 813 724
Zobowiązania długoterminowe	255 634 872	180 427 849
Długoterminowe zobowiązania finansowe	149 308 867	153 552 495
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	70 018 950	965 072
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 417 376	23 020 603
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 889 679	2 889 679
Zobowiązania krótkoterminowe	3 736 923 837	3 649 385 875
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	738 498 237	675 945 159
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	50 656 437	37 551 481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 750 359 676	2 725 182 818
Inne zobowiązania krótkoterminowe	33 423 260	61 139 602
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63 733 692	59 098 290
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 252 534	90 468 525
Pasywa razem	5 088 491 488	5 016 924 491

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Wartość księgową	1 095 932 779	1 187 110 767
Liczba akcji	139 096 361	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	7,88	8,55
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,85	8,51

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2016 ROKU

	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	125 010 194	527 891 583
Korekty:	136 098 869	(219 591 902)
Amortyzacja	111 494 591	102 932 784
Wycena programów motywacyjnych	-	1 013 543
Wynik na działalności inwestycyjnej	3 255 265	5 614 727
Koszty odsetek	54 029 764	72 337 696
Przychody z tytułu odsetek	(9 986 577)	(2 335 946)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	(22 694 173)	(399 154 706)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	261 109 064	308 299 680
Zmiana stanu zapasów	(65 496 068)	328 983 021
Zmiana stanu należności	(145 139 283)	85 026 845
Zmiana stanu zobowiązań	4 140 945	52 536 011
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	7 549 636	20 361 228
Inne korekty	-	(823 439)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	62 164 293	794 383 346
Otrzymane odsetki	1 444 989	969 840
Zapłacone odsetki	(13 068 531)	(19 222 097)
Zapłacony podatek dochodowy	(10 059 848)	(1 960 314)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 480 904	774 170 775
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(30 144 140)	(14 623 605)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	(86 947)	417 855
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(81 895 827)	(88 416 149)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10 169 794	15 802 276
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(3 845 498)	(9 200 000)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(88 389 100)	-
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	(21 000 000)	-
Pożyczki udzielone	(24 355 832)	(16 003 336)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	323 129 026	-
Otrzymane odsetki	4 034 507	117 058
Otrzymane dywidendy i umorzenie udziałów	22 694 173	166 361 075
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	110 310 155	54 455 174
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	10 147 900	5 661 715
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(4 852 862)	2 191 277
Wydatki z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(42 000 000)
Emisja krótkoterminowych papierów wartościowych	21 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	200 000 000	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(147 952 961)	(613 172 726)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 935 716)	(2 673 321)
Pozostałe odsetki	(18 929 698)	(21 521 520)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(18 866 301)	(31 632 543)
Dywidendy wypłacone	(139 084 436)	(109 557 702)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(100 474 074)	(812 704 819)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	50 316 986	15 921 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	42 707 133	26 786 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	93 024 119	42 707 133

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>						
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	138 680 636	327 174 749	-	(14 182 324)	334 100 893	785 773 954
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	500 681 214	500 681 214
Inne całkowite dochody	-	-	-	3 538 044	-	3 538 044
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	3 538 044	500 681 214	504 219 258
Dywidendy	-	-	-	-	(109 557 702)	(109 557 702)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	135 022 233	-	-	(135 022 233)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 013 543	-	-	-	1 013 543
Emisja akcji - programy motywacyjne	148 675	5 513 040	-	-	-	5 661 715
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	148 675	141 548 816	-	-	(244 579 936)	(102 882 445)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	138 829 311	468 723 565	-	(10 644 280)	590 202 171	1 187 110 767
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2016 roku</i>						
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	138 829 311	468 723 565	-	(10 644 280)	590 202 171	1 187 110 767
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	-	102 614 073	102 614 073
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	4 333 575	-	4 333 575
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	4 333 575	102 614 073	106 947 648
Dywidendy	-	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	361 596 778	-	-	(361 596 778)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	267 050	9 880 850	-	-	-	10 147 900
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	(69 189 100)	-	-	(69 189 100)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	267 050	371 477 628	(69 189 100)	-	(500 681 214)	(198 125 636)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	139 096 361	840 201 193	(69 189 100)	(6 310 705)	192 135 030	1 095 932 779

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</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 31.12.2016 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 23 lutego 2017 roku skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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 grudnia 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.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLEŃ

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. Zakres istotnych osądów, szacunków i założeń został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok i w bieżącym okresie nie uległ zmianie.

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.

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2016 ROKU

NOTA NR 1. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Korekta dotyczy alokacji kosztu sprzedanych usług i kosztu sprzedanych towarów.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu		Pozycja podlegająca przekształceniu		Wartość po przekształceniu	
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Koszt własny sprzedaży	(3 018 452 380)	(12 227 251 938)	-	-	(3 018 452 380)	(12 227 251 938)
Koszt sprzedanych towarów	(3 017 746 488)	(12 223 825 137)	(705 892)	(3 426 801)	(3 018 452 380)	(12 227 251 938)
Koszt sprzedanych usług	(705 892)	(3 426 801)	705 892	3 426 801	-	-

NOTA NR 2. 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 grudnia 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.

NOTA NR 3.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Dnia 22 lutego 2017 r. na Członka Zarządu Eurocash S.A. został powołany Przemysław Ciaś

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	23 lutego 2017	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	23 lutego 2017	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 4 kwartał 2016 r.

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

- **Cash&Carry** – obejmujący hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- **Delikatesy Centrum** – sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte z Eurocash Franczyza Sp. z o.o.,
- **Papierosy i produkty impulsowe** – sprzedaż Eurocash Serwis Sp. z o.o.
- **Eurocash Alkohole** (wcześniej Premium Distributors) – dystrybucja napojów alkoholowych realizowana przez Eurocash S.A. na terenie całej Polski,
- **Eurocash Gastronomia** – sprzedaż realizowana przez Eurocash S.A. do punktów gastronomicznych (HoReCa),
- **Eurocash Dystrybucja** (wcześniej Grupa Dystrybucyjna Tradis) – w skład, której wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o.), oraz
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan 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 Franczyza 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., ABC na kołach Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., 4Vapers Sp. z o.o.

2. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 4 kwartale 2016 r. i narastająco po 4 kwartałach 2016 r.

Analiza rentowności

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2016 r.

mln zł	4 kwartał 2016 r.	4 kwartał 2015 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 340,49	5 044,17	5,87%
Zysk brutto na sprzedaży	601,54	553,07	8,76%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,26%	10,96%	0,30 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja) (Marża EBITDA %)	159,65 2,99%	184,71 3,66%	-13,57% -0,67 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	116,52 2,18%	145,28 2,88%	-19,79% -0,70 p.p.
Zysk brutto	93,64	117,36	-20,21%
Zysk netto (Rentowność zysku netto %)	73,23 1,37%	108,83 2,16%	-32,71% -0,79 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za cztery kwartały 2016 r.

mln zł	4 kwartały 2016 r.	4 kwartały 2015 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 206,48	20 318,21	4,37%
Zysk brutto na sprzedaży	2 183,79	2 016,83	8,28%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,30%	9,93%	0,37 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja) (Marża EBITDA %)	440,49 2,08%	475,63 2,34%	-7,39% -0,26 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	274,28 1,29%	325,08 1,60%	-15,63% -0,31 p.p.
Zysk brutto	235,92	265,64	-11,19%
Zysk netto (Rentowność zysku netto %)	190,02 0,90%	230,21 1,13%	-17,46% -0,24 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 4 kwartale 2016 r. wyniosła 5 340,49 mln zł, co oznacza wzrost o 5,87% rok do roku. W czterech kwartałach 2016 r. narastająco skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 21 206,48 mln zł, w porównaniu do 20 318,21 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze wzrostem sprzedaży towarów do klientów zrzeszonych w sieciach partnerskich oraz franczyzowych. Negatywny wpływ na dynamikę sprzedaży Grupy Eurocash miało natomiast ograniczenie sprzedaży do klientów realizujących wewnątrzspółnotową dostawę towarów. Bez uwzględnienia tej sprzedaży łączne skonsolidowane przychody Grupy Eurocash wzrosły o 7.1% w 4 kwartale i 6.0% w czterech kwartałach narastająco.

Skonsolidowana rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 11,26% w 4 kwartale 2016 r. i wzrosła o 0,30 p.p. r/r. W 4 kwartałach 2016 r. narastająco rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,37 p.p. r/r i wyniosła 10,30%. Wpływ na wzrost marży brutto miała konsolidacja wyników spółki detalicznej

Firma Rogala – bez jej uwzględniania rentowność brutto była na porównywalnym do ubiegłego roku poziomie.

EBITDA Grupy spadła w 4 kwartale 2016 r. o 13,57% i wyniosła 159,65 mln zł. W okresie 4 kwartałów 2016 r. narastająco EBITDA wyniosła 440,49 mln zł w porównaniu z 475,63 mln zł w roku poprzednim (spadek o 7,39%). Spadek EBITDA związany był przede wszystkim ze wzrostem wydatków związanych ze strategicznymi projektami mającymi na celu wzmocnienie pozycji niezależnych detalistów w Polsce takimi jak: rozszerzenie oferty dla sklepów Delikatesy Centrum o towary świeże oraz rozwój innowacyjnych formatów sprzedaży detalicznej pod markami Kontigo, 1minute, abc na kołach, Duży Ben. Ponadto na rentowność Grupy negatywny wpływ miał efekt deflacji cen hurtowych przy jednoczesnym wzroście kosztów płac, a także niższa od planowanej efektywność kosztowa hal Cash&Carry otwieranych w ostatnich dwóch latach.

Zysk netto Grupy Eurocash w 4 kwartale 2016 r. był niższy o 35,60 mln zł w porównaniu do 4 kwartału 2015 r. i wyniósł 73,23 mln zł (108,83 mln zł w 4 kwartale 2015 r.). W czterech kwartałach 2016 r. narastająco zysk netto osiągnął poziom 190,02 mln zł, co oznacza spadek o 40,19 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Pozytywny wpływ na zysk netto miały niższe koszty finansowe netto (spadek o 22 mln zł), co zostało w części skompensowane przez wyższy podatek (wzrost o 11.88 mln zł).

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 4 kwartale 2016 r.

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna towarów		
	4 kwartał 2016 r.	4 kwartał 2015 r.	Zmiana %
Cash&Carry	999,49	1 017,49	-1,77%
Delikatesy Centrum	569,19	507,01	12,26%
Papierosy i produkty impulsowe	1 338,79	1 311,62	2,07%
Eurocash Alkohole	556,43	535,46	3,92%
Eurocash Gastronomia	92,36	90,34	2,23%
Eurocash Dystrybucja	1 063,19	1 076,75	-1,26%
Inne	375,04	189,49	97,92%
<i>Wyłączenia konsolidacyjne</i>	-55,92		
Total	4 938,56	4 728,16	4,45%

Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za cztery kwartały 2016 r.

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna towarów		
	4 kwartały 2016 r.	4 kwartały 2015 r.	Zmiana %
Cash&Carry	4 342,52	4 353,05	-0,24%
Delikatesy Centrum	2 138,96	1 961,28	9,06%
Papierosy i produkty impulsowe	5 575,77	5 519,23	1,02%
Eurocash Alkohole	2 029,15	2 011,50	0,88%
Eurocash Gastronomia	375,38	353,71	6,13%
Eurocash Dystrybucja	4 286,10	4 346,88	-1,40%
Inne	1 314,88	693,94	89,48%
<i>Wyłączenia konsolidacyjne</i>	-203,2		
Total	19 859,56	19 239,58	3,22%

Cash & Carry

- W 4 kwartale 2016 r. sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 999,49 mln zł i spadła o 1,77% w porównaniu do 4 kwartału 2015 r. Za okres czterech kwartałów 2016 r. sprzedaż wyniosła 4 342,52 mln zł, co oznacza spadek o 0,24%.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła -5,24% w 4 kwartale 2016 r., oraz -3,47% narastająco za cztery kwartały 2016 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 4 kwartału 2016 r. wyniosła 190.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 605 na koniec 4 kwartału 2016 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 4 kwartale 2016 r. 60,48% oraz 61,15% za cztery kwartały 2016 r.

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa realizowana przez centra dystrybucyjne „Delikatesy Centrum” wyniosła w 4 kwartale 2016 r. 569,19 mln zł i wzrosła o 12,26% w porównaniu do 4 kwartału 2015 r. Za cztery kwartały 2016 r. sprzedaż wyniosła 2 138,96 mln zł, co oznacza wzrost o 9,06% w porównaniu do odpowiedniego okresu roku poprzedniego.
- Z wyłączeniem sprzedaży do sklepów zarządzanych przez Firma Rogala, sprzedaż hurtowa wyniosła 517,47 mln zł w 4 kwartale 2016 r. oraz 1 955,96 mln zł w 4 kwartałach 2016 r. narastająco.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wzrosła w 4 kwartale 2016 r. o 8,41% r/r oraz wzrosła o 5,59% r/r za cztery kwartały 2016 r.
- Sprzedaż detaliczna dla stałej liczby sklepów Delikatesy Centrum wzrosła o 2,43% r/r w 4 kwartale 2016 r. oraz wzrosła o 1,61% r/r w 4 kwartałach 2016 r. narastająco.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec 4 kwartału 2016 r. wyniosła 1086 placówek.

Papierosy i produkty impulsowe

- W 4 kwartale 2016 r. sprzedaż Eurocash Serwis do klientów zewnętrznych wyniosła 1 338,79 mln zł i wzrosła o 2,07% w porównaniu z 4 kwartałem 2015 r. Narastająco za cztery kwartały 2016 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 5 575,77 mln zł i wzrosła o 1,02% r/r.
- Z wyłączeniem sprzedaży do sklepów zarządzanych przez Firma Rogala, sprzedaż hurtowa wyniosła 1 334,59 mln zł w 4 kw. 2016 r. oraz 5 555,57 mln zł w 4 kwartałach 2016 r. narastająco.
- Sprzedaż Eurocash Serwis w kategorii produktów żywnościowych w 4 kwartale 2016 r. wzrosła o 51,7% rok do roku a narastająco za 4 kwartały 2016 r. wzrosła o 21,1% porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Sprzedaż papierosów do klientów zewnętrznych w ujęciu wolumenowym spadła w 4 kwartale 2016 r. roku o 3,67% i wyniosła ponad 2 087 mln szt.

- Na koniec 4 kwartału 2016 r. Eurocash Serwis posiadało 172 filie.

Dystrybucja alkoholu

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez format Eurocash Alkohole w 4 kwartale 2016 r. wyniosła 556,43 mln zł i wzrosła o 3,92% w porównaniu do 4 kwartału 2015 r. Za cztery kwartały 2016 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 2 029,15 mln zł, co oznacza wzrost o 0,88% r/r.
- Wyłączając sprzedaż do klientów eksportujących towary, sprzedaż Eurocash Alkohole wzrosła o 6,4% w 4 kwartale 2016 r. i 4,3% w 4 kwartałach 2016 r. narastająco r/r.

Eurocash Gastronomia:

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 4 kwartale 2016 r. 92,36 mln zł i wzrosła o 2,23% rok do roku. Narastająco za cztery kwartały sprzedaż wyniosła 375,38 mln zł, o 6,13% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Eurocash Dystrybucja

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 4 kwartale 2016 r. 1 063,19 mln zł i spadła o 1,26% r/r. Po 4 kwartałach 2016 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 4 286,10 mln zł w porównaniu do 4 346,88 mln zł rok wcześniej (spadek o 1,40%).
- Wyłączając sprzedaż do klientów eksportujących towary, sprzedaż Eurocash Dystrybucja wzrosła o 2,8% w 4 kwartale 2016 r. i 4,4% w 4 kwartałach 2016 r. narastająco r/r.
- Wzrost sprzedaży wynikał głównie ze zwiększonej sprzedaży do segmentu klientów franczyzowych.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 4 750 na koniec 4 kwartału 2016 r.

Przepływy pieniężne

Tabela 5: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 4 kwartał 2016 r.

mln zł	4 kwartał 2016 r.	4 kwartał 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	51,07	147,03
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	93,64	117,36
<i>amortyzacja</i>	43,12	39,44
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(87,88)	(20,92)
<i>inne</i>	1,83	10,92
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(102,62)	(42,33)
Przepływy z działalności finansowej	130,76	(96,62)
Przepływy pieniężne razem	79,20	8,08

Tabela 6: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za cztery kwartały 2016 r.

mln zł	4 kwartały 2016 r.	4 kwartały 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	324,02	978,00
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	235,92	265,64
<i>amortyzacja</i>	166,21	150,55
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(99,40)	522,06
<i>inne</i>	19,77	38,73
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(269,94)	(153,26)
Przepływy z działalności finansowej	21,59	(825,46)
Przepływy pieniężne razem	75,67	(0,72)

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartale 2016 r. wyniosły 79,20 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 51,07 mln zł. W czterech kwartałach 2016 r. narastająco łączne przepływy pieniężne wyniosły 75,67 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 324,02 mln zł. W porównaniu z poprzednim rokiem przepływy z działalności operacyjnej były niższe z uwagi na fakt, iż w 2015 r. przepływy te zostały wygenerowane poprzez znaczącą redukcję poziomu zapasów. W 4 kwartale 2016 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatkowo pod wpływem wyższej sprzedaży kredytowej do klientów obsługiwanych przez formaty dowożące towar a także niższego udziału sprzedaży gotówkowej w przychodach Grupy.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -102,62 mln zł w 4 kwartale 2016 r. oraz -269,94 mln zł w czterech kwartałach 2016 r. narastająco, na co istotny wpływ miały akwizycje nowych spółek. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 130,76 mln zł w 4 kwartale 2016 i 21,59 mln zł w 2016 r narastająco.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2016 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartał 2016 r.	4 kwartał 2015 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,76	17,65
2.Cykl rotacji należności	30,12	27,97
3.Cykl rotacji zobowiązań	67,16	66,08
4.Cykl operacyjny (1+2)	48,87	45,62
5.Konwersja gotówki (4-3)	(18,28)	(20,46)

Tabela 8: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za cztery kwartały 2016 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2016 r.	4 kwartały 2015 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,79	17,39
2.Cykl rotacji należności	30,17	27,54
3.Cykl rotacji zobowiązań	66,56	64,33
4.Cykl operacyjny (1+2)	48,97	44,93
5.Konwersja gotówki (4-3)	(17,59)	(19,40)

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2016 r. osiągnął poziom -18,28 dni, w porównaniu do -20,46 dnia w analogicznym okresie poprzedniego roku. W czterech kwartałach 2016 r. narastająco cykl konwersji gotówki wyniósł -17,59 dni w porównaniu do -19,40 dni rok wcześniej. Na zmianę cyklu konwersji gotówki, wpływ miała głównie dłuższa rotacja należności związana między innymi ze wzrostem sprzedaży kredytowej oraz spadkiem sprzedaży gotówkowej.

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: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.12.2016		31.12.2015	
Aktywa trwałe	2 363,02	42,47%	2 288,14	45,60%
Aktywa obrotowe	3 200,76	57,53%	2 729,42	54,40%
Razem Aktywa	5 563,78	100,00%	5 017,56	100,00%
Kapitał własny	1 155,10	20,76%	1 161,13	23,14%
Zobowiązania i Rezerwy	4 408,67	79,24%	3 856,43	76,86%
Razem Pasywa	5 563,78	100,00%	5 017,56	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2016 r. wyniosło 324,14 mln zł wobec 174,55 mln zł na koniec roku 2015 r. Zadłużenie finansowe netto liczone zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytu rewolwingowego (uwzględniając zobowiązania warunkowe), wyniosło na koniec grudnia 2016 r. 336,42 mln zł.

4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 4 kwartale 2016 r. i za cztery kwartały 2016 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 10: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2016 r.

mln zł	4 kwartał 2016 r.	4 kwartał 2015 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 604,76	3 443,00	4,70%
Zysk brutto na sprzedaży	425,95	424,55	0,33%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,82%	12,33%	-0,51 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	98,43	130,50	-24,57%
(Marża EBITDA %)	2,73%	3,79%	-1,06 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	69,45	103,69	-33,03%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,93%	3,01%	-1,09 p.p.
Zysk brutto	48,56	406,36	-88,05%
Zysk netto	36,87	392,22	-90,60%
(Rentowność zysku netto %)	1,02%	11,39%	-10,37 p.p.

Tabela 11: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za cztery kwartały 2016 r.

mln zł	4 kwartały 2016 r.	4 kwartały 2015 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 225,19	13 750,72	3,45%
Zysk brutto na sprzedaży	1 560,61	1 523,46	2,44%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,97%	11,08%	-0,11 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	246,47	300,33	-17,93%
(Marża EBITDA %)	1,73%	2,18%	-0,45 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	134,98	197,39	-31,62%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,95%	1,44%	-0,49 p.p.
Zysk brutto	125,01	527,89	-76,32%
Zysk netto	102,61	500,68	-79,51%
(Rentowność zysku netto %)	0,72%	3,64%	-2,92 p.p.

W 4 kwartale 2016 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 604,76 mln zł i tym samym wzrosła o 4,70% r/r. Po czterech kwartałach 2016 r. sprzedaż wzrosła o 3,45%, wynosząc 14 225,19 mln zł.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. w 4 kwartale 2016 r. wyniosła 11,82% i była niższa o 0,51 p.p. w porównaniu do 4 kwartału 2015 r. Narastająco za cztery kwartały 2016 r. marża brutto wyniosła 10,97% w porównaniu do 11,08% w 2015 r.

EBITDA za 4 kwartał 2016 r. wyniosła 98,43 mln zł, a za okres czterech kwartałów 2016 r. wyniosła 246,47 mln zł. Eurocash S.A. w 4 kwartale 2016 r. zanotował zysk netto w wysokości 36,87 mln zł, a narastająco po czterech kwartałach 2016 r. zysk netto na poziomie 102,61 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 12: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 4 kwartał 2016 r.

mln zł.	4 kwartał 2016 r.	4 kwartał 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(182,34)	29,40
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	48,56	406,36
<i>amortyzacja</i>	28,99	26,80
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(267,64)	(89,05)
<i>inne</i>	7,42	(314,95)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(106,68)	72,56
Przepływy z działalności finansowej	343,72	(95,35)
Przepływy pieniężne razem	54,71	6,61

Tabela 13: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za cztery kwartały 2016 r.

mln zł.	4 kwartały 2016 r.	4 kwartały 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	40,48	774,17
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	125,01	527,89
<i>amortyzacja</i>	111,49	102,93
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(206,49)	466,55
<i>inne</i>	9,03	(324,17)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	110,31	54,46
Przepływy z działalności finansowej	(100,47)	(812,70)
Przepływy pieniężne razem	50,32	15,92

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartale 2016 r. wyniosły 54,71 mln zł, a po czterech kwartałach 2016 r. wyniosły 50,32 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 14: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2016 r.

	4 kwartał 2016 r.	4 kwartał 2015 r.
Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
1.Cykl rotacji zapasów	20,39	19,60
2.Cykl rotacji należności	33,46	31,09
3.Cykl rotacji zobowiązań	79,60	83,06
4.Cykl operacyjny (1+2)	53,85	50,69
5.Konwersja gotówki (4-3)	(25,75)	(32,37)

Tabela 15: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za cztery kwartały 2016 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2016 r.	4 kwartały 2015 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,56	19,47
2.Cykl rotacji należności	33,73	30,89
3.Cykl rotacji zobowiązań	79,48	81,35
4.Cykl operacyjny (1+2)	54,28	50,36
5.Konwersja gotówki (4-3)	(25,20)	(30,99)

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2016 r. zmniejszył się o 6,62 dni w porównaniu do 4 kwartału 2015 r. W okresie czterech kwartałów 2016 r. cykl konwersji gotówki zmniejszył się o 5,79 dni w porównaniu do analogicznego okresu 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 16: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.12.2016		31.12.2015	
Aktywa trwałe	2 716,66	53,39%	2 651,11	52,84%
Aktywa obrotowe	2 371,83	46,61%	2 365,81	47,16%
Razem Aktywa	5 088,49	100,00%	5 016,92	100,00%
Kapitał własny	1 095,93	21,54%	1 187,11	23,66%
Zobowiązania i Rezerwy	3 992,56	78,46%	3 829,81	76,34%
Razem Pasywa	5 088,49	100,00%	5 016,92	100,00%

5. Definicje wskaźników finansowych

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

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

W okresie pomiędzy 1 października 2016 r. a 31 grudnia 2016 r. nie wyemitowano żadnych akcji.

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

- 140,00 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych
- 21,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych

W 4 kwartale 2016 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash.

7. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne:

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Inflacja

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

Koszty płac

Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie 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 2017 r.:

- Struktura sieci hurtowni dyskontowych Cash&Carry będzie podlegać weryfikacji. W 1 kwartale 2017 r. Zarząd przewiduje zamknięcie 3 hurtowni, po czym zostanie podjęta decyzja o potencjalnej dalszej restrukturyzacji
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 80 placówek.

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek z EKO Holding S.A., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami.

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.

Nabycie udziałów w FHC-2 i Madas

W dniu 16 grudnia 2016 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 15 kwietnia 2016 r., Eurocash zawarł z udziałowcami spółek 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, Hadrick Investments sp. z o.o., umowę zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym FHC-2 sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. z siedzibami w Krośnie. Nabywane spółki prowadzą łącznie 48 sklepów detalicznych w ramach sieci Delikatesy Centrum w południowo-wschodniej Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją łączna sprzedaż nabywanych spółek wyniosła w 2016 r. ok. 284 mln zł.

Nabycie spółki PDA

W dniu 30 grudnia 2016 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 21 kwietnia 2015 r., Eurocash nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. Nabycie spółki pozwoli Grupie Eurocash na zwiększenie udziałów w dystrybucji napojów alkoholowych w Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją spółka zrealizowała w 2016 r. obrót na poziomie ok. 264 mln zł.

Nabycie 100% akcji EKO Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash nabył 100% akcji EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej („EKO”). EKO wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć 248 sklepów spożywczych w południowo-zachodniej Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją spółka zrealizowała w 2016 r. obrót na poziomie ok. 950 mln zł.

8. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 kwietnia 2016 roku, w dniu 31 maja 2016 r. osoby, które na dzień 11 maja 2016 r. były posiadaczami akcji Eurocash S.A. otrzymały dywidendę w wysokości 1,00 zł na jedną akcję Spółki, co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 139 084 436,00zł.

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 października 2016 r. a 31 grudnia 2016 r. nie wyemitowano żadnych akcji.

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

- 140,00 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych
- 21,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 22 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 22 lutego 2017 r. Pana Przemysława Ciasia na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W 4 kwartale 2016 r. nie wystąpiły inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2016 oraz nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2017.

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

Akcjonariusz	25.02.2016				10.11.2016			
	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	43,58%	60 615 240	43,58%
Pozostali	78 548 046	56,44%	78 548 046	56,44%	78 481 121	56,42%	78 481 121	56,42%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 096 361	100,00%	139 096 361	100,00%

* Na dzień 23.02.2017 r. Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 31.01.2017 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.	
	23.02.2017	10.11.2016
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio i 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	878 050
Jacek Owczarek	58 500	78 500
Przemysław Ciaś	0	nie dotyczy
Rada Nadzorcza		
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 4 kwartale 2016 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 4 kwartale 2016 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały 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 4 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, czy finansowej Spółki.

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.

Nabycie udziałów w FHC-2 i Madas

W dniu 16 grudnia 2016 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 15 kwietnia 2016 r., Eurocash zawarł z udziałowcami spółek 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, Hadrick Investments sp. z o.o., umowę zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym FHC-2 sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. z siedzibami w Krośnie. Nabywane spółki prowadzą łącznie 48 sklepów detalicznych w ramach sieci Delikatesy Centrum w południowo-wschodniej Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją łączna sprzedaż nabywanych spółek wyniosła w 2016 r. ok. 284 mln zł.

Nabycie spółki PDA

W dniu 30 grudnia 2016 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 21 kwietnia 2015 r., Eurocash nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. Nabycie spółki pozwoli Grupie Eurocash na zwiększenie udziałów w dystrybucji napojów alkoholowych w Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją spółka zrealizowała w 2016 r. obrót na poziomie ok. 264 mln zł.

Nabycie 100% akcji EKO Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash nabył 100% akcji EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej („EKO”). EKO wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć 248 sklepów spożywczych w południowo-zachodniej Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją spółka zrealizowała w 2016 r. obrót na poziomie ok. 950 mln zł.

Zawarcie znaczącej umowy ze spółką Marie Brizard Wine&Spirits sp. z o.o.

W dniu 29 listopada 2016 r. Eurocash zawarł z Marie Brizard Wine&Spirits Polska sp. z o.o. („MBWS”), jako dostawcą, oraz Eurocash Serwis sp. z o.o., jako dystrybutorem (razem z Eurocash „Dystrybutorzy”), umowę dystrybucji napojów alkoholowych.

MBWS specjalizuje się w produkcji i sprzedaży hurtowej alkoholi mocnych.

Umowa stanowi kontynuację współpracy pomiędzy Grupą Eurocash i MBWS oraz zwiększa wielkość dystrybucji produktów oferowanych przez MBWS przez Grupę Eurocash.

Umowa przewiduje kary umowne, które mogą być płatne przez MBWS w przypadku pogorszenia warunków sprzedaży produktów w stosunku do warunków określonych w Umowie. Umowa nie określa maksymalnej wysokości kar umownych. Umowa uprawnia Dystrybutorów do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wartość należnej kary umownej.

Umowa została zawarta na okres 3 lat; po jego upływie, Umowa przekształca się w zawartą na czas nieokreślony (pod warunkiem, że żadna ze stron nie zgłosi zamiaru zakończenia współpracy).

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów handlowych.

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	23 lutego 2017	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	23 lutego 2017	