



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2016 R.

SPIS TREŚCI

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	10 104 812 998	9 787 463 514	2 314 273 641	2 362 980 085
Zysk z działalności operacyjnej	76 680 159	82 099 583	17 561 816	19 821 242
Zysk przed opodatkowaniem	66 425 643	60 163 619	15 213 257	14 525 258
Zysk netto z działalności kontynuowanej	55 079 354	48 540 057	12 614 652	11 718 990
Zysk netto	55 079 354	48 540 057	12 614 652	11 718 990
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	142 528 187	559 975 597	32 642 784	135 194 495
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(135 554 773)	(83 472 689)	(31 045 685)	(20 152 750)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	33 267 339	(483 589 435)	7 619 114	(116 752 640)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	40 240 754	(7 086 526)	9 216 214	(1 710 895)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 952 047	138 528 195	138 952 047	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 100 635	138 620 708	139 100 635	138 620 708
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,39	0,33	0,09	0,08
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,39	0,33	0,09	0,08
Średni kurs PLN / EUR*			4,3663	4,1420
	Nie badane na dzień 30.06.2016 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2015 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2016 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2015 EUR
Aktywa	5 530 755 768	5 017 324 952	1 249 747 095	1 177 361 247
Zobowiązania długoterminowe	285 707 304	262 834 175	64 559 327	61 676 446
Zobowiązania krótkoterminowe	4 201 655 934	3 593 594 164	949 419 486	843 269 779
Kapitał własny	1 043 392 530	1 160 896 613	235 768 282	272 415 021
Kapitał zakładowy	139 088 611	138 829 311	31 428 903	32 577 569
Liczba akcji zwykłych	139 088 611	138 829 311	139 088 611	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)	7,09	7,92	1,60	1,86
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,07	7,88	1,60	1,85
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	146 394 794	111 482 055	33 079 831	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**			4,4255	4,2615

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A., której jednostka dominująca ma siedzibę w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku („skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku,
- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku, oraz
- informacje dodatkowe do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zakres przeglądu

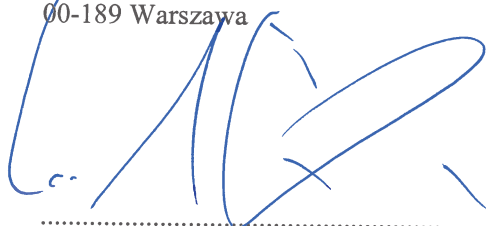
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego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

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

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Wojciech Drzymała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90095
Komandytariusz, Pełnomocnik

19 sierpnia 2016 r.

GRUPA EUROCASH S.A.

SKRÓCONE PÓŁROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

KOMORNIKI, 19 sierpnia 2016 r.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 roku oraz za okres od 01.04 do 30.06.2016	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku oraz za okres od 01.04 do 30.06.2016	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2016 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku	19

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 30 czerwca 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.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2016 ROKU ORAZ ZA OKRES OD 01.04 DO 30.06.2016

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
			przekształcone*	przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	5 340 766 017	10 104 812 998	5 181 696 195	9 787 463 514
Przychody ze sprzedaży towarów	5 003 410 738	9 510 892 391	4 905 169 400	9 294 757 865
Przychody ze sprzedaży usług	335 460 286	591 088 956	275 291 071	490 403 260
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 894 993	2 831 651	1 235 724	2 302 388
Koszt własny sprzedaży	(4 782 416 030)	(9 084 073 821)	(4 668 042 065)	(8 854 546 347)
Koszt sprzedanych towarów	(4 746 318 890)	(9 016 641 350)	(4 630 337 270)	(8 785 700 544)
Koszt sprzedanych usług	(34 131 333)	(64 594 295)	(36 636 416)	(66 856 250)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 965 807)	(2 838 176)	(1 068 379)	(1 989 554)
Zysk brutto ze sprzedaży	558 349 987	1 020 739 177	513 654 129	932 917 167
Koszty sprzedaży	(387 121 444)	(749 710 380)	(335 353 921)	(661 345 968)
Koszty ogólnego zarządu	(79 859 644)	(155 550 235)	(86 467 359)	(161 222 781)
Zysk ze sprzedaży	91 368 899	115 478 561	91 832 849	110 348 418
Pozostałe przychody operacyjne	18 073 660	28 879 152	11 510 813	20 190 697
Pozostałe koszty operacyjne	(39 404 917)	(67 677 555)	(28 004 631)	(48 439 532)
Zysk z działalności operacyjnej	70 037 641	76 680 159	75 339 032	82 099 583
Przychody finansowe	5 663 674	13 298 772	4 795 545	8 637 418
Koszty finansowe	(11 243 157)	(20 742 209)	(13 561 139)	(28 662 233)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 393 078)	(2 811 079)	(939 250)	(1 911 148)
Zysk przed opodatkowaniem	63 065 081	66 425 643	65 634 187	60 163 619
Podatek dochodowy	(9 963 351)	(11 346 290)	(14 015 837)	(11 623 563)
Zysk netto	53 101 730	55 079 354	51 618 350	48 540 057
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	52 483 496	53 661 342	48 613 048	45 254 213
Udziałom niekontrolującym	618 235	1 418 012	3 005 302	3 285 844

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	53 661 342	45 254 213
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 952 047	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 100 635	138 620 708
Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,39	0,33
- rozwodniony	0,39	0,33

* Patrz nota 2

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU ORAZ ZA OKRES OD 01.04 DO 30.06.2016

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
Zysk netto	53 101 730	55 079 354	51 618 350	48 540 057
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	1 399 402	1 378 834	4 253 095	4 124 919
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 399 402	1 378 834	4 253 095	4 124 919
Całkowite dochody ogółem	54 501 132	56 458 187	55 871 445	52 664 976
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	53 882 898	55 040 176	52 866 143	49 379 132
Udziały niekontrolujące	618 235	1 418 012	3 005 302	3 285 844
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	54 501 132	56 458 187	55 871 445	52 664 976

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU

<i>Aktywa</i>	Nie badane na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015 przekształcone*
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 307 427 790	2 288 140 043
Wartość firmy	1 209 613 704	1 172 298 640
Wartości niematerialne	365 996 540	378 635 854
Rzeczowe aktywa trwałe	571 957 942	569 291 463
Nieruchomości inwestycyjne	996 343	1 004 191
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	32 880 042	35 691 120
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	469 226	531 570
Należności długoterminowe	3 106 039	3 022 857
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122 179 290	126 560 956
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228 665	1 103 391
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 223 327 977	2 729 184 910
Zapasy	1 147 625 967	967 932 115
Należności z tytułu dostaw i usług	1 725 367 185	1 533 302 770
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 327 465	11 944 512
Pozostałe należności krótkoterminowe	178 595 372	106 563 146
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 292 451	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 682 037	23 245 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 437 501	86 196 747
Aktywa razem	5 530 755 768	5 017 324 952

* Patrz nota 2

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU

	Nie badane na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015 przekształcone*
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 043 392 530	1 160 896 613
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	986 591 814	1 100 088 487
Kapitał zakładowy	139 088 611	138 829 311
Kapitał zapasowy	1 331 597 455	755 123 316
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(9 265 446)	(10 644 280)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(39 200 000)	-
Niepodzielony wynik finansowy	(435 628 806)	216 780 140
Zysk / strata z lat ubiegłych	(489 290 148)	4 410 159
Zysk netto bieżącego okresu	53 661 342	212 369 981
Udziały niekontrolujące	56 800 716	60 808 127
Zobowiązania	4 487 363 238	3 856 428 339
Zobowiązania długoterminowe	285 707 304	262 834 175
Długoterminowe zobowiązania finansowe	156 757 133	158 980 543
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	42 486 061	3 098 869
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 785 684	97 069 273
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 521 626	3 495 089
Pozostałe rezerwy długoterminowe	156 800	190 400
Zobowiązania krótkoterminowe	4 201 655 934	3 593 594 164
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 889 831	19 193 856
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	276 795 809	82 574 451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 637 447 018	3 225 544 402
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 186 220	4 650 392
Inne zobowiązania krótkoterminowe	77 761 911	86 729 698
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	75 272 246	69 904 354
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	122 302 899	104 997 011
Pasywa razem	5 530 755 768	5 017 324 952

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Nie badane na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	986 591 814	1 100 088 487
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 088 611	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	7,09	7,92
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,07	7,88

* Patrz nota 2

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU

Nie badane	Nie badane
1 półrocze	1 półrocze
za okres	za okres
od 01.01.2016	od 01.01.2015
do 30.06.2016	do 30.06.2015

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	66 425 643	60 163 619
Korekty:	97 108 021	101 637 330
Amortyzacja	80 925 203	73 710 214
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	2 811 079	1 911 148
Wycena programów motywacyjnych	-	1 013 543
Strata na działalności inwestycyjnej	1 525 700	1 369 993
Koszty odsetek	17 028 153	24 846 582
Przychody z tytułu odsetek	(5 182 114)	(1 214 150)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	163 533 664	161 800 950
Zmiana stanu zapasów	(161 692 385)	183 461 870
Zmiana stanu należności	(240 275 260)	(45 776 170)
Zmiana stanu zobowiązań	381 730 694	265 250 091
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	22 614 213	15 723 609
Inne korekty	(606 026)	92 233
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	165 304 900	580 552 582
Otrzymane odsetki	796 787	619 670
Zapłacone odsetki	(5 441 739)	(8 515 024)
Zapłacony podatek dochodowy	(18 131 761)	(12 681 631)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	142 528 187	559 975 597

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(17 865 957)	(12 489 871)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	(45 522)	463 936
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(62 492 346)	(72 851 028)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 111 976	9 467 474
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(36 386 146)	-
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(8 200 000)
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	(21 000 000)	-
Pożyczki udzielone	(6 216 807)	-
Otrzymane odsetki	340 029	136 801
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(135 554 773)	(83 472 689)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	9 853 400	-
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	190 119 968	(760 404)
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(22 000 000)
Spłaty kredytów i pożyczek	(9 317 603)	(326 392 907)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 163 193)	(2 300 048)
Pozostałe odsetki	(11 179 322)	(12 711 138)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(4 961 475)	(9 867 235)
Dywidendy wypłacone	(139 084 436)	(109 557 702)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	33 267 339	(483 589 435)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	40 240 754	(7 086 526)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	86 196 747	86 913 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	126 437 501	79 826 637

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2016 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 30.06.2015 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	138 680 636	457 945 167	-	(14 182 324)	413 788 613	996 232 092	43 533 761	1 039 765 852
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	45 254 213	45 254 213	-	45 254 213
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	3 285 844	3 285 844
Inne całkowite dochody	-	-	-	4 124 919	-	4 124 919	-	4 124 919
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2015 roku	-	-	-	4 124 919	45 254 213	49 379 132	3 285 844	52 664 976
Dywidendy	-	-	-	-	(111 482 055)	(111 482 055)	-	(111 482 055)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	288 782 013	-	-	(288 782 013)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 026 789	-	-	-	1 026 789	-	1 026 789
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	-	289 808 802	-	-	(400 264 068)	(110 455 266)	-	(110 455 266)
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	138 680 636	747 753 969	-	(10 057 405)	58 778 758	935 155 957	46 819 604	981 975 562
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2016 roku (przekształcone *)	138 829 311	755 123 316	-	(10 644 280)	216 780 140	1 100 088 487	60 808 127	1 160 896 613
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	53 661 342	53 661 342	-	53 661 342
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	1 418 012	1 418 012
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 378 834	-	1 378 834	-	1 378 834
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	-	1 378 834	53 661 342	55 040 176	1 418 012	56 458 187
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)	(7 310 358)	(146 394 794)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	566 973 001	-	-	(566 973 001)	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	259 300	9 594 100	-	-	-	9 853 400	-	9 853 400
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	(39 200 000)	-	-	(39 200 000)	1 884 936	(37 315 064)
Inne korekty	-	(92 961)	-	-	(12 852)	(105 813)	-	(105 813)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	259 300	576 474 140	(39 200 000)	-	(706 070 289)	(168 536 849)	(5 425 422)	(173 962 271)
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	139 088 611	1 331 597 455	(39 200 000)	(9 265 446)	(435 628 806)	986 591 813	56 800 716	1 043 392 530

* Patrz nota 2

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 30.06.2016 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 19 sierpnia 2016 roku skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2016 w dniu 13 stycznia 2016 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 19 sierpnia 2016 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych (o ile nie wskazano inaczej).

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. 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 półrocznego 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 roku (część 2)

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	DEF Sp. z o.o.	Detal Podlasie Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.
siedziba	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokólska 9 15-865 Białystok	Porosły 70A 16-070 Choroszcz	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33/15 10-410 Olsztyn	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 47	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000508176	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30
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.	Firma Rogala 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. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z	PKD 7740Z	PKD 5621Z	PKD 4711Z
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 dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000576321
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	11.05.2015	22.07.2015	29.01.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	50,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	50,00%

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

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.

Detal Finanse Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o., Eurocash Food Sp. z o.o., 4Vapers Sp. z o.o., Sushi to go Sp. z o.o. oraz Sushi to go Sp. z o.o. Sp.k. są jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, jednakże ze względu na nieistotność danych finansowych nie zostały objęte konsolidacją.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 30.06.2016

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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 30.06.2016 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

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

Informacje ogólne

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

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

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	29.01.2016
Środki pieniężne	39 200 000

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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.

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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	(7 226 014)	2 729 184 910
Zapasy	968 330 792	(398 677)	967 932 115
Pozostałe należności krótkoterminowe	113 390 483	(6 827 337)	106 563 146
Aktywa razem	5 024 550 967	(7 226 014)	5 017 324 952
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	1 168 122 628	(7 226 014)	1 160 896 613
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 107 314 501	(7 226 014)	1 100 088 487
Niepodzielony wynik finansowy	224 006 155	(7 226 014)	216 780 140
Zysk z lat ubiegłych	11 636 173	(7 226 014)	4 410 159
Pasywa razem	5 024 550 967	(7 226 014)	5 017 324 952

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015

Koszt własny sprzedaży	(4 668 042 065)	(8 854 546 347)	-	-	(4 668 042 065)	(8 854 546 347)
Koszt sprzedanych towarów	(4 624 872 671)	(8 776 491 811)	5 464 599	9 208 733	(4 630 337 270)	(8 785 700 544)
Koszt sprzedanych usług	(42 101 015)	(76 064 983)	(5 464 599)	(9 208 733)	(36 636 416)	(66 856 250)

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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., 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. i Firmy Rogala Sp. z o.o, oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

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

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU

	Klienci niezależni	Aktywna dystrybucja	Klienci zintegrowani	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	6 562 970 990	2 115 381 398	1 560 658 027	60 373 789	467 204 471	(661 775 677)	10 104 812 998
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	6 180 487 751	2 101 688 168	1 295 261 175	60 171 432	467 204 471	-	10 104 812 998
Przychody ze sprzedaży między segmentami	382 483 239	13 693 230	265 396 851	202 357	-	(661 775 677)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	50 348 114	37 313 001	28 978 814	(14 816 749)	(25 143 021)	-	76 680 159
Przychody finansowe							13 298 772
Koszty finansowe							(20 742 209)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(2 811 079)
Zysk przed opodatkowaniem							66 425 643
Podatek dochodowy							(11 346 290)
Zysk netto							55 079 353

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2015 ROKU

	Klienci niezależni	Aktywna dystrybucja	Klienci zintegrowani	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	6 345 651 520	2 105 417 211	1 443 193 525	40 408 112	267 165 085	(414 371 939)	9 787 463 514
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	6 105 597 444	2 097 030 457	1 277 468 178	40 235 700	267 131 737	-	9 787 463 514
Przychody ze sprzedaży między segmentami	240 054 076	8 386 754	165 725 348	172 413	33 349	(414 371 939)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	54 278 908	15 462 856	35 678 408	(10 386 820)	(12 933 769)	-	82 099 583
Przychody finansowe							8 637 418
Koszty finansowe							(28 662 233)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(1 911 148)
Zysk przed opodatkowaniem							60 163 619
Podatek dochodowy							(11 623 563)
Zysk netto							48 540 056

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.06.2016	31.12.2015	
1	BZ WBK *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	20 911 592	30 546 530
			20 911 592	30 546 530	

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2016 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				30.06.2016	31.12.2015
1	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	-	821 100
2	ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	37 500	6 550 000
3	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	500 000	500 000
4	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	4 513 846	5 016 630
5	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	23 637 491	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	107 070 000	115 070 000
10	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy Usprawnień	PLN*	486 805	-
				139 489 400	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 30.06.2016 1 EUR = 4,4255

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 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 ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	50 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	12 387 030

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 5. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 6. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

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

Sprzedaż detaliczna Firmy Rogala w 2015 r. wyniosła około 367 mln zł. Nabycie udziałów umożliwi budowę długoterminowego partnerstwa z jednym z głównych franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum prowadzącym pod tą marką 63 sklepy detaliczne, co zapewni dalszy stabilny rozwój oraz wzrost przychodów Grupy Eurocash.

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

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności od uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

3. 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.

4. Umowa inwestycyjna nabycia 50% udziałów w jednym z największych franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum

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

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w umowie przedwstępnej, w szczególności od uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

NOTA NR 7. ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Po okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia.

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

Określenie objęty sprawozdaniem finansowym:

01.01-30.06.2016

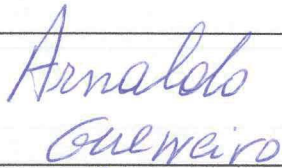
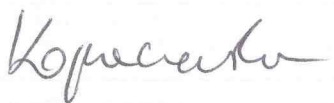
Waluta prezentacji:

złoty polski (PLN)

Poziom zaokrąglenie:

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu	David Boner	19 sierpnia 2016	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	6 784 797 948	6 591 495 170	1 553 901 003	1 591 379 809
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 743 350	31 737 077	4 979 811	7 662 259
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 189 221	70 907 444	8 288 304	17 119 132
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 130 549	67 953 915	7 587 786	16 406 063
Zysk (strata) netto	33 130 549	67 953 915	7 587 786	16 406 063
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	141 150 264	532 434 437	32 327 202	128 545 253
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	206 129 056	(65 585 255)	47 209 091	(15 834 200)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(313 695 309)	(454 553 064)	(71 844 653)	(109 742 411)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33 584 011	12 296 117	7 691 641	2 968 643
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 952 047	138 528 195	138 952 047	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 100 635	138 620 708	139 100 635	138 620 708
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,24	0,49	0,05	0,12
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,24	0,49	0,05	0,12
Średni kurs PLN / EUR*			4,3663	4,1420
	Nie badane na dzień 30.06.2016 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2015 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2016 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2015 EUR
Aktywa	5 047 390 134	5 016 924 491	1 140 524 265	1 177 267 275
Zobowiązania długoterminowe	208 036 314	180 427 849	47 008 545	42 339 047
Zobowiązania krótkoterminowe	3 786 164 707	3 649 385 875	855 533 772	856 361 815
Kapitał własny	1 053 189 113	1 187 110 767	237 981 949	278 566 413
Kapitał zakładowy	139 088 611	138 829 311	31 428 903	32 577 569
Liczba akcji zwykłych	139 088 611	138 829 311	139 088 611	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)	7,57	8,55	1,71	2,01
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,55	8,51	1,71	2,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	139 084 436	109 451 447	31 427 960	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**			4,4255	4,2615

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku („skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku,
- skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku, oraz
- informacje dodatkowe do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Zakres przeglądu

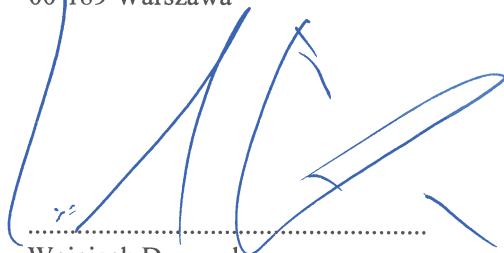
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego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

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

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Wojciech Drzymała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90095
Komandytariusz, Pełnomocnik

19 sierpnia 2016 r.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

KOMORNIKI, 19 sierpnia 2016 r.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 30.06.2016 roku oraz za okres od 01.04 do 30.06.2016	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku oraz za okres od 01.04 do 30.06.2016	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2016 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2016 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2016 roku	12

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30 czerwca 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.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU
ORAZ ZA OKRES OD 01.04 DO 30.06.2016**

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	3 620 181 911	6 784 797 948	3 489 967 827	6 591 495 170
Przychody ze sprzedaży towarów	3 366 687 701	6 342 060 338	3 290 745 553	6 238 409 931
Przychody ze sprzedaży usług	253 494 210	442 737 609	199 222 274	353 085 239
Koszt własny sprzedaży	(3 217 161 812)	(6 053 187 338)	(3 099 993 070)	(5 891 844 879)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(3 217 161 812)	(6 053 187 338)	(3 099 993 070)	(5 891 844 879)
Zysk brutto ze sprzedaży	403 020 099	731 610 610	389 974 756	699 650 291
Koszty sprzedaży	(287 985 733)	(554 258 188)	(269 467 875)	(524 106 965)
Koszty ogólnego zarządu	(63 132 789)	(120 266 572)	(64 720 899)	(119 082 357)
Zysk ze sprzedaży	51 901 578	57 085 850	55 785 982	56 460 970
Pozostałe przychody operacyjne	15 044 068	23 092 406	8 192 034	15 088 025
Pozostałe koszty operacyjne	(34 671 806)	(58 434 906)	(22 457 754)	(39 811 918)
Zysk z działalności operacyjnej	32 273 840	21 743 350	41 520 263	31 737 077
Przychody finansowe	29 314 702	38 740 168	70 185 913	73 895 310
Koszty finansowe	(13 141 320)	(24 294 296)	(16 441 750)	(34 724 943)
Zysk przed opodatkowaniem	48 447 222	36 189 221	95 264 425	70 907 444
Podatek dochodowy	(6 490 884)	(3 058 672)	(7 438 070)	(2 953 529)
Zysk netto	41 956 338	33 130 549	87 826 356	67 953 915

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	33 130 549	67 953 915
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 952 047	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 100 635	138 620 708
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,24	0,49
- rozwodniony	0,24	0,49

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU ORAZ ZA OKRES OD 01.04 DO 30.06.2016

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
Zysk netto	41 956 338	33 130 549	87 826 356	67 953 915
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	1 399 402	1 378 834	4 253 095	4 124 919
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 399 402	1 378 834	4 253 095	4 124 919
Całkowite dochody ogółem	43 355 740	34 509 382	92 079 451	72 078 834

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU

	Nie badany na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 673 209 395	2 651 110 497
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	546 284 797	551 860 667
Rzeczowe aktywa trwałe	449 708 281	461 882 685
Nieruchomości inwestycyjne	996 343	1 004 191
Inwestycje w jednostkach zależnych	776 457 370	736 667 370
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	34 529 802	34 529 802
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	58 723
Należności długoterminowe	1 905 064	1 869 819
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	449 173	417 399
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 374 180 740	2 365 813 994
Zapasy	808 209 170	733 502 480
Należności z tytułu dostaw i usług	1 293 777 913	1 163 571 931
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 918 346	10 593 667
Pozostałe należności krótkoterminowe	142 885 231	59 959 761
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21 647 845	334 228 360
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 451 089	21 250 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 291 145	42 707 133
Aktywa razem	5 047 390 134	5 016 924 491

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU

	Nie badany na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 053 189 113	1 187 110 767
Kapitał zakładowy	139 088 611	138 829 311
Kapitał zapasowy	839 914 443	468 723 565
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(9 265 446)	(10 644 280)
Opcja nabycia/sprzedaży udziałów	(39 200 000)	-
Niepodzielony wynik finansowy	122 651 505	590 202 171
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	89 520 957
Zysk netto bieżącego okresu	33 130 549	500 681 214
Zobowiązania	3 994 201 021	3 829 813 724
Zobowiązania długoterminowe	208 036 314	180 427 849
Długoterminowe zobowiązania finansowe	151 719 946	153 552 495
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	40 039 850	965 072
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 386 840	23 020 603
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 889 679	2 889 679
Zobowiązania krótkoterminowe	3 786 164 707	3 649 385 875
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	414 964 205	675 945 159
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	134 453 760	37 551 481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 033 957 848	2 725 182 818
Inne zobowiązania krótkoterminowe	40 781 144	61 139 602
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55 765 803	59 098 290
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	106 241 947	90 468 525
Pasywa razem	5 047 390 134	5 016 924 491

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Wartość księgową	1 053 189 113	1 187 110 767
Liczba akcji	139 088 611	138 829 311
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	7,57	8,55
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,55	8,51

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 ROKU

Nie badany	Nie badany
1 półrocze	1 półrocze
za okres	za okres
od 01.01.2016	od 01.01.2015
do 30.06.2016	do 30.06.2015

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	36 189 221	70 907 444
Korekty:	45 298 074	15 800 784
Amortyzacja	54 072 862	50 463 798
Wycena programów motywacyjnych	-	1 013 543
Strata na działalności inwestycyjnej	630 420	(317 271)
Koszty odsetek	21 229 290	31 432 178
Przychody z tytułu odsetek	(8 704 573)	(1 190 292)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	(21 929 926)	(65 601 172)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	81 487 295	86 708 228
Zmiana stanu zapasów	(74 706 690)	236 728 550
Zmiana stanu należności	(169 524 248)	3 755 525
Zmiana stanu zobowiązań	300 686 627	196 115 470
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	13 166 116	18 542 471
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	151 109 100	541 850 243
Otrzymane odsetki	741 900	590 774
Zapłacone odsetki	(5 359 648)	(8 046 266)
Zapłacony podatek dochodowy	(5 341 088)	(1 960 314)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	141 150 264	532 434 437

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(14 395 508)	(7 966 381)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	463 936
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(42 444 745)	(45 973 165)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 318 419	8 770 511
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(8 200 000)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(39 790 000)	(216 000)
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	(21 000 000)	-
Pożyczki udzielone	(5 294 822)	(12 500 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	317 985 001	-
Otrzymane odsetki	3 750 710	35 843
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	206 129 056	(65 585 255)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	9 853 400	-
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	97 776 971	(760 404)
Wydatki z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(22 000 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 791 327	40 331 209
Spłaty kredytów i pożyczek	(262 552 309)	(331 841 536)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 004 976)	(1 394 828)
Pozostałe odsetki	(8 446 171)	(12 087 027)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(12 029 114)	(17 242 776)
Dywidendy wypłacone	(139 084 436)	(109 557 702)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(313 695 309)	(454 553 064)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33 584 011	12 296 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	42 707 133	26 786 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	76 291 145	39 082 120

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	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 30.06.2016 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 30.06.2015 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 30.06.2015 roku	-	-	-	-	67 953 915	67 953 915
Inne całkowite dochody	-	-	-	4 124 919	-	4 124 919
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2015 roku	-	-	-	4 124 919	67 953 915	72 078 834
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
Inne korekty	-	55 586	-	-	-	55 586
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	-	136 091 362	-	-	(244 579 936)	(108 488 574)
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	138 680 636	463 266 111	-	(10 057 405)	157 474 872	749 364 214
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2016 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 30.06.2016 roku	-	-	-	-	33 130 549	33 130 549
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	-	1 378 834	-	1 378 834
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	-	1 378 834	33 130 549	34 509 382
Dywidendy	-	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	361 596 778	-	-	(361 596 778)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	259 300	9 594 100	-	-	-	9 853 400
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	(39 200 000)	-	-	(39 200 000)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	259 300	371 190 878	(39 200 000)	-	(500 681 214)	(168 431 036)
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	139 088 611	839 914 443	(39 200 000)	(9 265 446)	122 651 505	1 053 189 113

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</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 PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2016 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 19 sierpnia 2016 roku skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. 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 półrocznego 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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2016 ROKU

**NOTA NR 1.
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2016 r.

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

SKrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Pozycje zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu	David Boner	19 sierpnia 2016	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

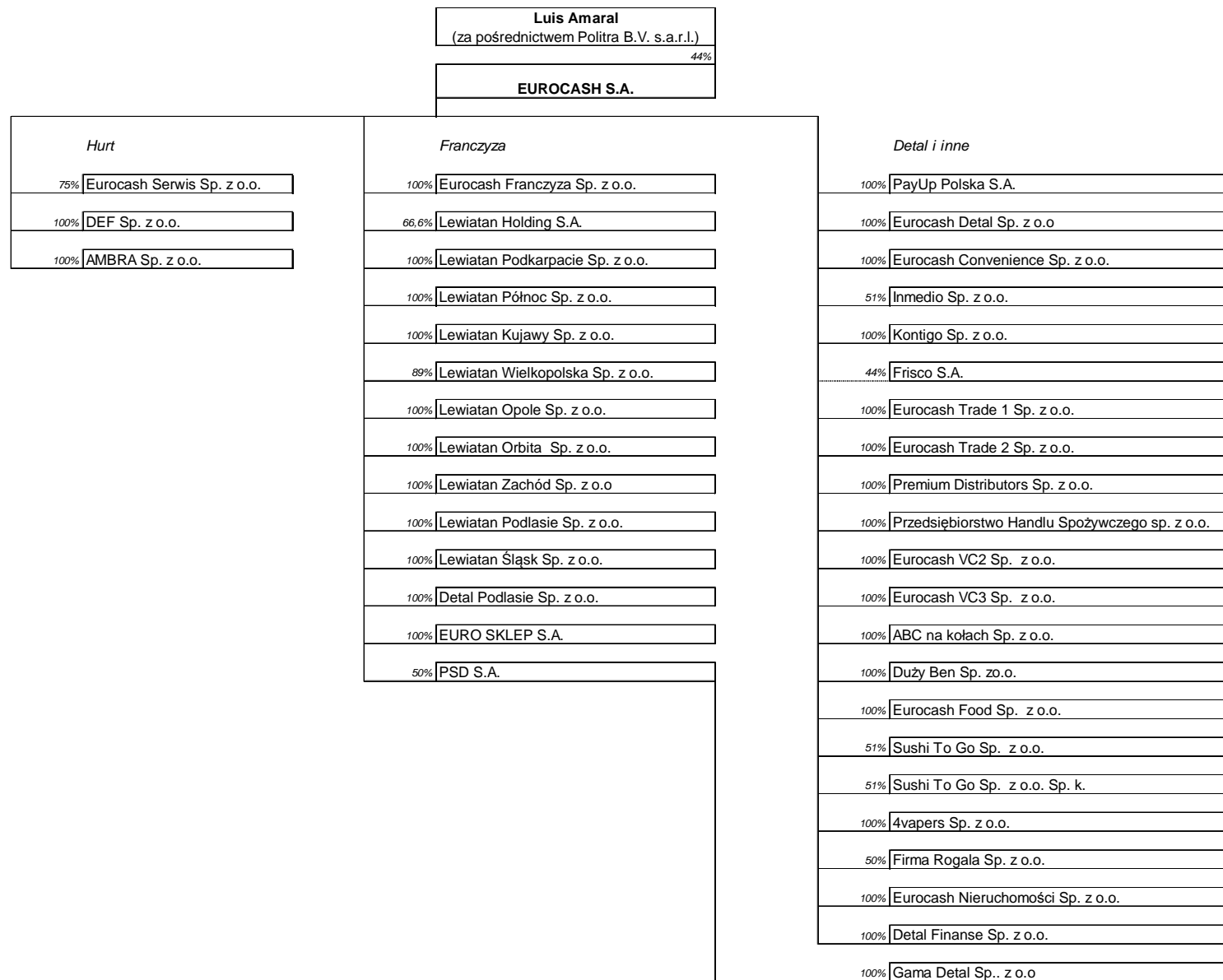
W swojej działalności Grupa Eurocash wykorzystuje szereg formatów dystrybucji, które przede wszystkim obejmują:

- o **Hurtownie Cash & Carry** – ogólnopolską sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów detalicznych należących do sieci „abc”;
- o **Delikatesy Centrum** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”;
- o **Papierosy i produkty impulsowe** – aktywną dystrybucję wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem Eurocash Serwis,
- o **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych.
- o **Eurocash Alkohole** – hurtową i detaliczną dystrybucję na terenie całej Polski napojów alkoholowych;
- o **Eurocash Dystrybucja** – składającą się z:
 - Spółek prowadzących aktywną dystrybucję FMCG (Eurocash S.A. po połączeniu ze spółką Tradis Sp. z o.o. oraz DEF Sp. z o.o. i AMBRA sp. z o.o.),
 - Spółek organizujących i wspierających sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., oraz
 - Detal Podlasie Sp. z o.o. (spółka organizująca sklepy własne sieci Lewiatan).
- **Inne** – spółki: : : 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.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

2. Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2016 r.:



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

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

- **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: Detal Koncept Sp. z o.o., 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.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2016 r.

	2 kwartał 2016 r.	2 kwartał 2015 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 340,77	5 181,70	3,07%
Zysk brutto na sprzedaży	558,35	513,65	8,70%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,45%	9,91%	0,54 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	110,26	114,02	-3,30%
(Marża EBITDA %)	2,06%	2,20%	-0,14 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	70,04	75,34	-7,04%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,31%	1,45%	-0,14 p.p.
Zysk brutto	63,07	65,63	-3,91%
Zysk netto	53,10	51,62	2,87%
(Rentowność zysku netto %)	0,99%	1,00%	-0,00 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2016 r.

	1 półrocze 2016 r.	1 półrocze 2015 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 104,81	9 787,46	3,24%
Zysk brutto na sprzedaży	1 020,74	932,92	9,41%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,10%	9,53%	0,57 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	157,61	155,81	1,15%
(Marża EBITDA %)	1,56%	1,59%	-0,03 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	76,68	82,10	-6,60%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,76%	0,84%	-0,08 p.p.
Zysk brutto	66,43	60,16	10,41%
Zysk netto	55,08	48,54	13,47%
(Rentowność zysku netto %)	0,55%	0,50%	-0,05 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2016 r. wyniosła 5 340,77 mln zł co oznacza wzrost o 3,07% rok do roku. W 1 półroczu 2016 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 10 104,81 mln zł w porównaniu do 9 787,46 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 eksportujących towary poza granice kraju. Bez uwzględnienia tej sprzedaży skonsolidowany wynik Grupy Eurocash wzrósł o 5% zarówno w 2 kwartale jak i całym półroczu.

Skonsolidowana rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 10,45% w 2 kwartale 2016 r. i wzrosła o 0,54 p.p. r/r. W 1 półroczu 2016 r. rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,57 p.p. r/r i wyniosła 10,10%. Wpływ na wzrost marży brutto miała konsolidacja wyników spółki detalicznej Firma Rogala –

bez jej uwzględniania rentowność brutto wzrosła o 0,3 p.p. zarówno w 2 kwartale 2016 r. jak i 1 półroczu 2016 r.

EBITDA Grupy w 2 kwartale 2016 r. wyniosła 110,26 mln zł co oznacza spadek o 3,76 mln zł. W 1 półroczu 2016 r. EBITDA wyniosła 157,61 mln zł i co oznacza wzrost na poziomie 1,80 mln zł. Spadek EBITDA wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów związanych z inwestycją w nowe projekty takie jak: Kontigo, 1 minute, czy abc na kołach ale również ze zwiększonymi kosztami sprzedaży Firmy Rogala i wzrostem wynagrodzeń.

Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 2 kwartale 2016 r. 53,10 mln zł w porównaniu do 51,62 mln zł w 2 kwartale 2015 r. W 1 półroczu 2016 r. zysk netto wyniósł 55,08 mln zł. Wzrost zysku netto był związany przede wszystkim z niższymi kosztami finansowymi w porównaniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku.

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2016 r.

PLN m	Sprzedaż zewnętrzna towarów		
	1 półrocze 2016 r.	1 półrocze 2015 r.	Zmiana %
Cash&Carry	2 149,37	2 140,94	0,39%
Delikatesy Centrum	908,17	913,17	-0,55%
Papierosy i produkty impulsowe	2 678,50	2 707,45	-1,07%
Eurocash Alkohole	934,71	952,41	-1,86%
Eurocash Gastronomia	178,32	163,95	8,76%
Eurocash Dystrybucja	2 097,57	2 093,15	0,21%
Inne	564,25	323,69	74,32%
<i>Delikatesy Centrum z Rogala</i>	<i>988,99</i>	<i>913,17</i>	<i>8,30%</i>
<i>Papierosy z uwzgl. Rogala, bez PayUp</i>	<i>2 683,76</i>	<i>2 670,64</i>	<i>0,49%</i>
Total	9 510,89	9 294,76	2,33%

Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2016 r.

PLN m	Sprzedaż zewnętrzna towarów		
	2 kwartał 2016 r.	2 kwartał 2015 r.	Zmiana %
Cash&Carry	1 163,55	1 142,87	1,81%
Delikatesy Centrum	427,72	472,97	-9,57%
Papierosy i produkty impulsowe	1 434,75	1 443,91	-0,63%
Eurocash Alkohole	507,65	504,47	0,63%
Eurocash Gastronomia	95,93	88,80	8,03%
Eurocash Dystrybucja	1 082,48	1 087,83	-0,49%
Inne	291,32	164,32	77,29%
<i>Delikatesy Centrum z Rogala</i>	<i>508,54</i>	<i>472,97</i>	<i>7,52%</i>
<i>Papierosy z uwzgl. Rogala, bez PayUp</i>	<i>1 440,01</i>	<i>1 426,34</i>	<i>0,96%</i>
Total	5 003,41	4 905,17	2,00%

Cash & Carry

- W 2 kwartale 2016 r. sprzedaż towarów formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1 163,55 mln zł i wzrosła o 1,81% w porównaniu do 2 kwartału 2015 r. W 1 półroczu 2016 r. sprzedaż towarów wzrosła o 0,39% i wyniosła 2 149,37 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniósł -1,28% w 2 kwartale 2016 r. oraz -2,57% w 1 półroczu 2016 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2016 r. wyniosła 189 (łącznie z 3 hurtowniami Batna).
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 7 993 na koniec 1 półrocza 2016 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 2 kwartale 2016 r. 61,47% oraz 61,76% w 1 półroczu 2016 r.

Delikatesy Centrum

- Hurtowa sprzedaż towarów Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 2 kwartale 2016 r. 427,72 mln zł i spadła o 9,57% w porównaniu do 2 kwartału 2015 r. W 1 półroczu 2016 r. hurtowa sprzedaż towarów wyniosła 908,17 mln zł, o 0,55% mniej niż w 1 półroczu 2015 r.
- Wpływ na wynik zewnętrznej sprzedaży towarów miała konsolidacja sprzedaży do sklepów nabytej spółki Firma Rogala. Wyłączając efekt konsolidacji hurtowa sprzedaż do Delikatesów Centrum wzrosła o 7,52% w 2 kwartale 2016 r. oraz w 1 półroczu o 8,30% r/r
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” zanotowała wzrost w 2 kwartale 2016 r o 4,41%, a w 1 półroczu 2016 r o 3,57% w stosunku do roku poprzedniego.
- Sprzedaż detaliczna dla stałej liczby sklepów Delikatesy Centrum wzrosła o 0,78% r/r w 1 kwartale 2016 r. i 0,96% w 1 półroczu 2016 r.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec 1 półrocza 2016 r. wyniosła 1060 placówek.

Papierosy i produkty impulsowe

- Sprzedaż Eurocash Serwis do klientów zewnętrznych wyniosła w 2 kwartale 2016 r. 1 434,75 mln zł co oznacza spadek o 0,63% rok do roku. W całym 1 półroczu 2016 r. sprzedaż wyniosła 2 678,50 mln zł, co oznacza spadek o 1,07%.

- Wpływ na zewnętrzną sprzedaż towarów miała konsolidacja wyników nabytej spółki Firma Rogala a także przeniesienie sprzedaży z usług z terminali do PayUp. Porównywalna do zeszłego roku sprzedaż wzrosła o 0,96% w 2 kwartale 2016 r. i 0,49% w 1 półroczu 2016 r.
- Sprzedaż w kategorii produktów żywnościowych oraz napoi w 2 kwartale 2016 r. wzrosła o 13,5% rok do roku a w 1 półroczu 2016 r. wzrosła o 5,1% porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Sprzedaż papierosów do klientów zewnętrznych w ujęciu wolumenowym wzrosła w 2 kwartale 2016 r. roku o 3,46% i wyniosła ponad 2 386 mln szt.
- Na koniec półrocza 2016 r. Eurocash Serwis posiadało 175 filii.

Dystrybucja alkoholu

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Alkohole w 2 kwartale 2016 r. wyniosła 507,65 mln zł i wzrosła o 0,63% w porównaniu do 2 kwartału 2015 r. W 1 półroczu 2016 r. sprzedaż wyniosła 934,71 mln zł, co oznacza spadek o 1,86% w stosunku do 1 półrocza 2015 r.

Eurocash Gastronomia:

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 2 kwartale 2016 r. 95,93 mln zł i wzrosła o 8,03% rok do roku. W 1 półroczu sprzedaż wyniosła 178,32 mln zł, o 8,76% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Eurocash Dystrybucja:

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 2 kwartale 2016 r. 1 082,48 mln zł, co stanowi spadek o 0,49% w porównaniu do 2 kwartału 2015 r. W 1 półroczu 2016 r. sprzedaż Eurocash Dystrybucja wyniosła 2 097,57 mln zł w porównaniu do 2 093,15 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 0,21%).
- Wzrost sprzedaży do klientów franczyzowych i partnerskich został skompensowany spadkiem sprzedaży do kluczowych klientów.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 4 632 na koniec 1 półrocza 2016 r.

Przepływy pieniężne

Tabela 5: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2016 r.

mln zł	2 kwartał 2016 r.	2 kwartał 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	95,74	466,45
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	63,07	65,63
<i>amortyzacja</i>	40,23	38,69
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(30,87)	340,26
<i>inne</i>	22,85	21,59
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(32,01)	(31,98)
Przepływy z działalności finansowej	(41,04)	(432,19)
Przepływy pieniężne razem	22,69	2,29

Tabela 6: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2016 r.

mln zł	1 półrocze 2016 r.	1 półrocze 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	142,53	559,98
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	66,43	60,16
<i>amortyzacja</i>	80,93	73,71
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(20,24)	402,94
<i>inne</i>	14,62	22,55
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(135,55)	(83,47)
Przepływy z działalności finansowej	33,27	(483,59)
Przepływy pieniężne razem	40,24	(7,09)

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2016 r. wyniosły 22,69 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 95,74 mln zł. W 1 półroczu 2016 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły 40,24 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 142,53 mln zł. W porównaniu z poprzednim rokiem przepływy z działalności operacyjnej były niższe w związku ze spadkiem poziomu zapasów w analogicznym okresie roku poprzedniego, jednak w 1 półroczu 2016 r. roku utrzymały one długoterminowy optymalny poziom i w ujęciu 12 miesięcznym wyniosły 120% EBITDA Grupy Eurocash. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 2 kwartale 2016 r. – 32,01 mln zł a w 1 półroczu 2016 r. -135,55 mln zł i główny wpływ na nie miały wydatki związane z nabyciem nowych spółek oraz inwestycją w nowe systemy IT oraz wyposażenie. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -168,62 mln zł w 2 kwartale 2016 r. oraz -94,31 mln zł w 1 półroczu 2016 r. - istotny wpływ na ten wynik miała wypłata dywidendy za rok 2015.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2016 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2016 r.	2 kwartał 2015 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,55	19,36
2.Cykl rotacji należności	29,40	27,68
3.Cykl rotacji zobowiązań	69,21	64,72
4.Cykl operacyjny (1+2)	48,95	47,05
5.Konwersja gotówki (4-3)	(20,26)	(17,67)

Tabela 8: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2016 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2016 r.	1 półrocze 2015 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,67	20,39
2.Cykl rotacji należności	31,08	29,15
3.Cykl rotacji zobowiązań	72,88	67,86
4.Cykl operacyjny (1+2)	51,75	49,54
5.Konwersja gotówki (4-3)	(21,13)	(18,32)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2016 r. osiągnął -20,26 dni w porównaniu do -17,67 dni w 2 kwartale 2015 r. W 1 półroczu 2016 r. cykl konwersji gotówki poprawił się o ponad 2,81 dni wobec tego samego okresu poprzedniego roku i osiągnął poziom -21,13 dni. Szybsza konwersja gotówki związana jest przede wszystkim z dłuższą rotacją zobowiązań.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 9: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2016		31.12.2015	
Aktywa trwałe	2 307,43	41,72%	2 288,14	45,60%
Aktywa obrotowe	3 223,33	58,28%	2 729,18	54,40%
Razem Aktywa	5 530,76	100,00%	5 017,32	100,00%
Kapitał własny	1 043,39	18,87%	1 160,90	23,14%
Zobowiązania i Rezerwy	4 487,36	81,13%	3 856,43	76,86%
Razem Pasywa	5 530,76	100,00%	5 017,32	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 półrocza 2016 r. wyniosło 317,05 mln zł wobec 506,13 mln zł rok wcześniej. Zadłużenie finansowe netto liczone zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytu rewolwingowego (uwzględniając zobowiązania warunkowe), wyniosło na koniec czerwca 2016 r. 337,92 mln zł.

4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2016 r. i 1 półroczu 2016 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 10: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2016 r.

mln zł	2 kwartał 2016 r.	2 kwartał 2015 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 620,18	3 489,97	3,73%
Zysk brutto na sprzedaży	403,02	389,97	3,35%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,13%	11,17%	-0,04 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	59,44	67,03	-11,32%
(Marża EBITDA %)	1,64%	1,92%	-0,28 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	32,27	41,52	-22,27%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,89%	1,19%	-0,30 p.p.
Zysk brutto	48,45	95,26	-49,14%
Zysk netto	41,96	87,83	-52,23%
(Rentowność zysku netto %)	1,16%	2,52%	-1,36 p.p.

Tabela 11: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2016 r.

mln zł	1 półrocze 2016 r.	1 półrocze 2015 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 784,80	6 591,50	2,93%
Zysk brutto na sprzedaży	731,61	699,65	4,57%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,78%	10,61%	0,17 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	75,82	82,20	-7,77%
(Marża EBITDA %)	1,12%	1,25%	-0,13 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	21,74	31,74	-31,49%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,32%	0,48%	-0,16 p.p.
Zysk brutto	36,19	70,91	-48,96%
Zysk netto	33,13	67,95	-51,25%
(Rentowność zysku netto %)	0,49%	1,03%	-0,54 p.p.

W 2 kwartale 2016 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 620,18 mln zł i tym samym wzrosła o 3,73%. W 1 półroczu 2016 r. sprzedaż wyniosła 6 784,80 mln zł i była wyższa o 2,93% rok do roku. Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 2 kwartale 2016 r. na porównywalnym do ubiegłego roku poziomie i wyniosła 11,13%. W 1 półroczu 2016 r. skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 10,78%, co oznacza wzrost o 0,17 p.p. rok do roku. W 2 kwartale 2016 r. EBITDA wyniosła 59,44 mln zł, natomiast w 1 półroczu 2016 r. osiągnęła poziom 75,82 mln zł. Zysk netto w 2 kwartale 2016 r. wyniósł 41,96 mln zł a w 1 półroczu 2016 r. osiągnął poziom 33,13 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 12: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2016 r.

	mln zł.	2 kwartał 2016 r.	2 kwartał 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		183,25	440,23
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>		48,45	95,26
<i>amortyzacja</i>		27,17	25,51
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>		106,83	351,92
<i>inne</i>		0,34	(32,72)
Przepływy z działalności inwestycyjnej		302,69	(17,79)
Przepływy z działalności finansowej		(464,58)	(417,99)
Przepływy pieniężne razem		21,37	4,46

Tabela 13: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2016 r.

	mln zł.	1 półrocze 2016 r.	1 półrocze 2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		141,15	532,43
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>		36,19	70,91
<i>amortyzacja</i>		54,07	50,46
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>		56,46	436,60
<i>inne</i>		(6,31)	(26,13)
Przepływy z działalności inwestycyjnej		206,13	(65,59)
Przepływy z działalności finansowej		(313,70)	(454,55)
Przepływy pieniężne razem		33,58	12,30

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2016 r. wyniosły 21,37 mln zł. Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2016 r. wyniosły 33,58 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 14: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2016 r.

	2 kwartał 2016 r.	2 kwartał 2015 r.
Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
1.Cykl rotacji zapasów	20,32	21,53
2.Cykl rotacji należności	32,52	31,49
3.Cykl rotacji zobowiązań	85,82	84,07
4.Cykl operacyjny (1+2)	52,84	53,02
5.Konwersja gotówki (4-3)	(32,98)	(31,06)

Tabela 15: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2016 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2016 r.	1 półrocze 2015 r.
1.Cykl rotacji zapasów	21,68	22,67
2.Cykl rotacji należności	34,71	33,16
3.Cykl rotacji zobowiązań	91,22	87,99
4.Cykl operacyjny (1+2)	56,39	55,83
5.Konwersja gotówki (4-3)	(34,84)	(32,15)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2016 r. poprawił się o 1,93 dnia a w 1 półroczu 2016 r. o 2,69 dnia w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

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	30.06.2016		31.12.2015	
Aktywa trwałe	2 673,21	52,96%	2 651,11	52,84%
Aktywa obrotowe	2 374,18	47,04%	2 365,81	47,16%
Razem Aktywa	5 047,39	100,00%	5 016,92	100,00%
Kapitał własny	1 053,19	20,87%	1 187,11	23,66%
Zobowiązania i Rezerwy	3 994,20	79,13%	3 829,81	76,34%
Razem Pasywa	5 047,39	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.

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

Wypłata dywidendy

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.

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 2016 r:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 8-10 placówek,
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 60-80 placówek.

Integracja działalności przejętych spółek

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

8. Ryzyka i zagrożenia

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywczą społeczeństwa.

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

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W 2015 r. przeważającą formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był tradycyjny kanał dystrybucji, którego udział wynosił ok. 41%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału nowoczesnej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

Według szacunków Grupy, istnieje około 3000-4000 jednostek działających na hurtowym rynku dystrybucji FMCG. Konsolidacja rynku, pojawianie się nowych, silnych podmiotów mogłyby mieć niekorzystny wpływ na poziom marż.

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

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

Inwestycje

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, grupa głównych dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 czerwca 2016 r. obejmowała ponad 1000 podmiotów. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne.

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

9. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Wypłata dywidendy

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 stycznia 2016 roku a 30 czerwca 2016 roku wyemitowano 259 300 akcji.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła:

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

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

Nabycie udziałów w Firmie Rogala

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

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

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

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

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

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

W 1 półroczu 2015 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

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

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

Akcjonariusz	19.08.2016				13.05.2016			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V. s.a.r.l.)	60 615 240	43,58%	60 615 240	43,58%	60 615 240	43,66%	60 615 240	43,66%
Pozostali	78 473 371	56,42%	78 473 371	56,42%	78 216 721	56,34%	78 216 721	56,34%
Razem	139 088 611	100,00%	139 088 611	100,00%	138 831 961	100,00%	138 831 961	100,00%

**Na dzień 19.08.2016 r. Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 12.07.2016 r.*

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	19.08.2016	13.05.2016
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	397 025	397 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	818 050	818 050
Jacek Owczarek	58 500	58 500
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 1 półroczu 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 1 półroczu 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 1 półroczu 2016 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

Nabycie udziałów w Firmie Rogala

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

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

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

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

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Eurocash zawarł z p. z p. Markiem Stodółką, p. Bogdanem Habrat, p. Zofią Szubrawą, p. Aleksandrą Stodółką, p. Anną Dąbrowską, FHC-2, M. Stodółka i Wspólnicy spółka jawna, FHC-2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Fructar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Madas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, FHC-3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przedwstępna umowę sprzedaży udziałów dotyczącą zakupu 50% udziałów w spółkach FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o. z siedzibami w Krośnie, które po przeprowadzeniu reorganizacji spółek zależnych będą właścicielami sieci 47 sklepów zlokalizowanych głównie w południowo-wschodniej

Polsce. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, skonsolidowana sprzedaż nabywanych spółek wyniosła w 2015 r. ok. 270 mln zł.

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

10. Oświadczenia Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 półrocze 2016 r.,
- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 1 półrocze 2016 r. oraz
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2016 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	19 sierpnia 2016	
Członek Zarządu	David Boner	19 sierpnia 2016	