



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

4 KWARTAŁ 2015 r.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 4 KWARTAŁ 2015 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 EUR
Przychody ze sprzedaży	20 318 212 635	16 963 845 302	4 856 285 436	4 053 293 821
Zysk z działalności operacyjnej	325 082 188	287 171 527	77 698 365	68 615 963
Zysk przed opodatkowaniem	265 637 627	218 813 959	63 490 434	52 282 796
Zysk netto z działalności kontynuowanej	230 211 370	183 120 130	55 023 153	43 754 212
Zysk netto	230 211 370	183 120 130	55 023 153	43 754 212
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	978 000 369	245 687 039	233 753 285	58 703 775
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(153 258 780)	(230 134 029)	(36 630 603)	(54 987 582)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(825 458 006)	(31 158 544)	(197 293 914)	(7 444 935)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(716 417)	(15 605 535)	(171 232)	(3 728 743)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 697 752	138 528 195	138 697 752	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 761 353	138 620 708	138 761 353	138 620 708
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,53	1,30	0,37	0,31
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,53	1,30	0,37	0,31
Średni kurs PLN / EUR*			4,1839	4,1852
	Nie badane na dzień 31.12.2015 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2014 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2015 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2014 EUR
Aktywa	5 024 550 967	5 385 515 087	1 179 056 897	1 263 523 236
Zobowiązania długoterminowe	262 834 175	254 721 938	61 676 446	59 761 616
Zobowiązania krótkoterminowe	3 593 594 164	4 091 594 318	843 269 779	959 949 867
Kapitał własny	1 168 122 628	1 039 198 831	274 110 672	243 811 752
Kapitał zakładowy	138 829 311	138 680 636	32 577 569	32 536 573
Liczba akcji zwykłych	138 829 311	138 680 636	138 829 311	138 680 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 530 636	139 554 136	139 530 636	139 554 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,98	7,18	1,87	1,69
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,94	7,14	1,86	1,67
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR)***	111 482 055	109 451 447	26 160 285	25 678 964
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,80	0,79	0,19	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2615	4,2623

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za rok 2015.

** 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 2014 rok wypłacono do dnia 10 czerwca 2015 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 19 maja 2015 roku.

Dnia 21 lipca 2015 roku Spółka zależna Eurocash Serwis Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę wspólnikowi, Spółce Kolporter spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

KOMORNIKI, 25 lutego 2016 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2015 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku	18

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna („Spółka”, „Jednostka Dominująca”)

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 października 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,

Rui Amaral – Członek Zarządu,

Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,

Pedro Martinho – Członek Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

David Boner – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 31 grudnia 2015 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

Dnia 25.02.2015 roku na Członka Zarządu powołany został David Boner.

Dnia 18.12.2015 roku Carlos Saraiva złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu, ze skutkiem na dn. 31.12.2015 roku.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	5 044 174 216	20 318 212 635	4 445 835 073	16 963 845 302
Przychody ze sprzedaży towarów	4 728 164 042	19 239 581 939	4 182 705 664	16 011 121 941
Przychody ze sprzedaży usług	314 262 687	1 073 270 965	261 862 545	948 519 551
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 747 487	5 359 731	1 266 864	4 203 810
Koszt własny sprzedaży	(4 491 104 827)	(18 301 381 475)	(3 940 283 878)	(15 151 561 622)
Koszt sprzedanych towarów	(4 451 529 810)	(18 140 163 033)	(3 909 157 133)	(15 027 144 215)
Koszt sprzedanych usług	(37 967 344)	(156 460 902)	(30 066 987)	(120 824 740)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 607 673)	(4 757 540)	(1 059 758)	(3 592 667)
Zysk brutto ze sprzedaży	553 069 389	2 016 831 160	505 551 195	1 812 283 680
Koszty sprzedaży	(340 714 869)	(1 349 783 363)	(307 219 825)	(1 200 497 758)
Koszty ogólnego zarządu	(63 055 933)	(298 344 145)	(64 051 310)	(287 126 450)
Zysk ze sprzedaży	149 298 586	368 703 653	134 280 060	324 659 471
Pozostałe przychody operacyjne	17 294 040	49 369 823	16 536 628	53 787 887
Pozostałe koszty operacyjne	(21 317 608)	(92 991 288)	(25 804 214)	(91 275 831)
Zysk z działalności operacyjnej	145 275 019	325 082 188	125 012 474	287 171 527
Przychody finansowe	4 377 028	17 009 610	4 545 943	17 764 222
Koszty finansowe	(31 521 625)	(72 657 419)	(36 754 237)	(85 791 241)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(773 606)	(3 796 752)	-	(330 549)
Zysk przed opodatkowaniem	117 356 816	265 637 627	92 804 180	218 813 959
Podatek dochodowy	(8 526 341)	(35 426 257)	(17 875 753)	(35 693 829)
Zysk netto	108 830 475	230 211 370	74 928 427	183 120 130
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	96 996 839	212 369 981	72 345 860	180 537 564
Udziałom niekontrolującym	11 833 637	17 841 388	2 582 566	2 582 566

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	212 369 981	180 537 564
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 697 752	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 761 353	138 620 708
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	1,53	1,30
- rozwodniony	1,53	1,30

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Zysk netto	108 830 475	230 211 370	74 928 427	183 120 130
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	1 440 996	3 538 044	(448 912)	(9 537 324)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 440 996	3 538 044	(448 912)	(9 537 324)
Całkowite dochody ogółem	110 271 471	233 749 414	74 479 515	173 582 806
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	98 437 835	215 908 025	71 896 948	171 000 240
Udziały niekontrolujące	11 833 637	17 841 388	2 582 566	2 582 566
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	110 271 471	233 749 414	74 479 515	173 582 806

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

<i>Aktywa</i>	Nie badane na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014 Przekształcone *
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 288 140 043	2 265 916 532
Wartość firmy	1 172 298 640	1 176 625 978
Wartości niematerialne	378 635 854	410 959 019
Rzeczowe aktywa trwałe	569 291 463	550 433 057
Nieruchomości inwestycyjne	1 004 191	1 248 917
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	35 691 120	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	531 570	531 570
Należności długoterminowe	3 022 857	2 811 047
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126 560 956	119 355 742
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 103 391	3 951 200
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 736 410 924	3 119 598 556
Zapasy	968 330 792	1 286 112 026
Należności z tytułu dostaw i usług	1 533 302 770	1 524 373 766
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 944 512	23 097 698
Pozostałe należności krótkoterminowe	113 390 483	179 668 898
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 245 620	19 433 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86 196 747	86 913 164
Aktywa razem	5 024 550 967	5 385 515 087

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Nie badane na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
<i>Pasywa</i>		Przekształcone *
Kapitał własny	1 168 122 628	1 039 198 831
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 107 314 501	996 232 092
Kapitał zakładowy	138 829 311	138 680 636
Kapitał zapasowy	755 123 316	457 945 167
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(10 644 280)	(14 182 324)
Niepodzielony wynik finansowy	224 006 155	413 788 613
Zysk z lat ubiegłych	11 636 173	233 251 050
Zysk netto bieżącego okresu	212 369 981	180 537 563
Udziały niekontrolujące	60 808 127	42 966 738
Zobowiązania	3 856 428 339	4 346 316 256
Zobowiązania długoterminowe	262 834 175	254 721 938
Długoterminowe zobowiązania finansowe	158 980 543	162 607 978
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 098 869	2 414 914
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	97 069 273	86 198 643
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 495 089	3 242 903
Pozostałe rezerwy długoterminowe	190 400	257 500
Zobowiązania krótkoterminowe	3 593 594 164	4 091 594 318
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19 193 856	694 593 959
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	82 574 451	82 024 537
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 225 544 401	3 063 030 189
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 650 392	3 521 205
Inne zobowiązania krótkoterminowe	86 729 698	93 346 050
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69 904 354	62 581 131
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	104 997 011	92 497 247
Pasywa razem	5 024 550 967	5 385 515 087

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Nie badane na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 107 314 501	996 232 092
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 829 311	138 680 636
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 554 136
Wartość księgową na jedną akcję	7,98	7,18
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,94	7,14

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

4 kwartały 4 kwartały
za okres za okres
od 01.01.2015 od 01.01.2014
do 31.12.2015 do 31.12.2014

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	265 637 627	218 813 959
Korekty:	215 959 237	211 915 270
Amortyzacja	150 551 652	125 291 293
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	3 796 752	330 549
Wycena programów motywacyjnych	1 013 543	12 162 513
Strata na działalności inwestycyjnej	3 588 849	939 879
Koszty odsetek	59 324 101	78 139 585
Przychody z tytułu odsetek	(2 315 660)	(4 948 550)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	481 596 864	430 729 229
Zmiana stanu zapasów	317 688 580	(133 472 135)
Zmiana stanu należności	29 157 446	28 724 429
Zmiana stanu zobowiązań	175 216 661	(23 244 162)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	17 394 173	(3 167 468)
Inne korekty	(522 343)	263 395
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	1 020 531 382	299 833 287
Otrzymane odsetki	1 014 481	1 710 607
Zapłacone odsetki	(19 577 318)	(21 845 668)
Zapłacony podatek dochodowy	(23 968 176)	(34 011 188)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	978 000 369	245 687 039

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(28 170 197)	(32 107 964)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	426 455	45 001
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(139 352 300)	(158 413 709)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22 734 920	34 982 586
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	92 094
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(37 866 211)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(9 200 000)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	35 401 781
Wydatki na podatek VAT od sprzedanych znaków towarowych	-	(98 307 474)
Wpływy z tytułu podatku VAT od zakupionych znaków towarowych	-	23 576 742
Otrzymane odsetki	302 342	2 463 125
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(153 258 780)	(230 134 029)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	5 662 215	5 208 525
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	45 148 691	4 610 495
Emisja krótkoterminowych papierów wartościowych	(42 000 000)	42 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	285 440 911
Spląty kredytów i pożyczek	(683 264 508)	(200 089 937)
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	10 681	(5 447 566)
Pozostałe odsetki	(22 583 491)	(27 091 626)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(17 310 069)	(26 337 897)
Dywidendy wypłacone	(111 121 524)	(109 451 447)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(825 458 006)	(31 158 544)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(716 417)	(15 605 535)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	86 913 164	102 518 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	86 196 747	86 913 164

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>							
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	138 427 636	440 197 882	(4 645 000)	310 375 426	884 355 944	-	884 355 944
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 roku po korektach	138 427 636	440 197 882	(4 645 000)	310 375 426	884 355 944	-	884 355 944
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	180 537 564	180 537 564	2 582 566	183 120 130
Inne całkowite dochody	-	-	(9 537 324)	-	(9 537 324)	-	(9 537 324)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	(9 537 324)	180 537 564	171 000 240	2 582 566	173 582 806
Dywidendy	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	(109 451 447)	-	(109 451 447)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	19 293 351	-	(24 886 557)	(5 593 206)	-	(5 593 206)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	12 699 406	-	-	12 699 406	-	12 699 406
Emisja akcji - programy motywacyjne	253 000	4 956 025	-	-	5 209 025	-	5 209 025
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	-	38 533 071	38 533 071	40 384 172	78 917 243
Inne korekty	-	(520 939)	-	-	(520 939)	-	(520 939)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	253 000	17 747 286	-	(77 124 377)	(59 124 091)	40 384 172	(18 739 919)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	253 000	17 747 286	-	(77 124 377)	(59 124 091)	40 384 172	(18 739 919)
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	138 680 636	457 945 167	(14 182 324)	413 788 613	996 232 092	42 966 738	1 039 198 831
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>							
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	138 680 636	457 945 167	(14 182 324)	413 788 613	996 232 092	42 966 738	1 039 198 831
Saldo na dzień 01.01.2015 roku po korektach	138 680 636	457 945 167	(14 182 324)	413 788 613	996 232 092	42 966 738	1 039 198 831
Zysk (strata) z wyceny transakcji zabezpieczających	138 680 636	-	-	413 788 613	-	-	552 469 249
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	212 369 981	212 369 981	-	212 369 981
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	17 841 388	17 841 388
Inne całkowite dochody za okres 01.01. do 31.12.2015	-	-	3 538 044	-	3 538 044	-	3 538 044
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	3 538 044	212 369 981	215 908 025	17 841 388	233 749 414
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(111 482 055)	(111 482 055)	-	(111 482 055)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	290 670 385	-	(290 670 385)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 013 543	-	-	1 013 543	-	1 013 543
Emisja akcji - programy motywacyjne	148 675	5 513 540	-	-	5 662 215	-	5 662 215
Inne korekty	-	(19 319)	-	-	(19 319)	-	(19 319)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	148 675	297 178 148	-	(402 152 440)	(104 825 616)	-	(104 825 616)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	148 675	297 178 148	-	(402 152 440)	(104 825 616)	-	(104 825 616)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	138 829 311	755 123 316	(10 644 280)	224 006 155	1 107 314 501	60 808 127	1 168 122 628

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 25 lutego 2016 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2016 w dniu 13 stycznia 2016 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 25 lutego 2016 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.eurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2015</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Jednostką dominującą jest Eurocash Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000213765, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z).

Akcje Eurocash S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupę Kapitałową Eurocash stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne.

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku (część 1)

Lp	1	2	3	4	5	6	7	8
nazwa jednostki	Eurocash S.A.	Eurocash Serwis Sp. z o.o.	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	Eurocash VC2 Sp. z o.o.	Premium Distributors Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.
siedziba	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Bokserska 66a 02-690 Warszawa	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4690Z	PKD 4635Z	PKD 8299Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 7740Z	PKD 4634A	PKD 4690Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000213765	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000519553	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000259846	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329002	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329037	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000529945	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	06.04.2009	06.04.2009	03.11.2014	02.08.2010	02.08.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 na dzień 31.12.2015 roku (część 2)

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 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.	Gama Detal Sp. z o.o.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Eurocash Detal Sp. z o.o.
siedziba	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole	ul. Przemysłowa 5 73-110 Stargard Szczeciński	Straszęcin 295 39-218 Straszęcin	Porosły 70 16-070 Choroszcz	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. Bysewska 30 80-298 Gdańsk	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7740Z	PKD 7740Z	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7740Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4690Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000133384	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000043199	Sąd Rejonowy w Szczecinie - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000017136	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000186622	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000454978	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000089450	Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000322297	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000499437
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	07.03.2013	21.12.2011	21.12.2011	18.11.2013
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	88,57%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	88,57%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31
nazwa jednostki	PayUp Polska S.A.	Eurocash Convenience Sp. z o.o.	Kontigo Sp. z o.o.	Inmedio Sp. z o.o.	Eurocash VC3 Sp. z o.o.	Eurocash VC5 Sp. z o.o.	Eurocash VC4 Sp. z o.o.
siedziba	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul.AI.Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 6120Z	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z	PKD 7740Z	PKD 4711Z	PKD 5621Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000299000	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000509266	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000510241	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000525507	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000560795	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000577163	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000586936
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	06.05.2014	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	11.05.2015	22.07.2015	22.07.2015
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Dnia 02.02.2015 roku nastąpiło połączenie w drodze przejęcia przez KDWT Sp. z o.o. spółki Service FMCG Sp. z o.o. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Jednocześnie dnia 02.02.2015 roku spółka KDWT Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Eurocash Serwis Sp. z o.o.

Dnia 01.04.2015 spółka Ambra Sp. z o.o. połączyła się ze spółką Drogerie Koliber Sp. z o.o.

Dnia 11.05.2015 utworzona została nowa spółka Eurocash VC3 Sp. z o.o.

Dnia 22.07.2015 utworzona została nowa spółka Eurocash VC4 Sp. z o.o.

Dnia 22.07.2015 utworzona została nowa spółka Eurocash VC5 Sp. z o.o.

Dnia 22.07.2015 została zawarta Umowa Inwestycyjna między Eurocash S.A. a spółką pod firmą Polskie Sklepy Spożywcze Sp. z o.o., w wyniku której Polskie Sklepy Spożywcze Sp. z o.o. stały się posiadaczem 50% akcji spółki Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2015</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE STOWARZYSZONEJ

Nabycie 44,13% akcji spółki FRISCO S.A.

W styczniu 2015 r. Eurocash S.A. nabył 44,13% udziałów w FRISCO SA.

Frisco E-supermarket prowadzi detaliczną sprzedaż artykułów FMCG na terenie Warszawy i okolic przez internet. Nabycie udziałów Frisco to element realizacji strategii rozwoju Eurocash, transakcja ta umożliwiła budowę długoterminowego partnerstwa z jednym z większych detalistów w segmencie sprzedaży on-line, a także pozwala na wejście Grupy Eurocash na nowy segment rynku detalicznego oraz potencjalny wzrost przychodów Grupy Eurocash.

Informacje ogólne

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA JEDNOSTKO STOWARZYSZONEJ

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Frisco S.A.
2. Data nabycia	26.01.2015
3. Koszt nabycia	29 803 838

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2015</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 2.

PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNANWCZYCH

1. Korekta rozliczenia nabycia FMCG Sp. z o.o.
W wyniku korekty rozliczenia ceny nabycia Service FMCG Sp. z o.o. z 2014 r., w niniejszym sprawozdaniu finansowym rozpoznano relacje z klientami FMCG wycenione na 14 473 264 PLN, uwzględniając również efekt podatkowy korekty.
2. Korekta rozliczenia nabycia Inmedio Sp. z o.o.
W wyniku rozliczenia ceny nabycia Inmedio Sp. z o.o. z 2014 r., w niniejszym sprawozdaniu finansowym rozpoznano wartość niematerialną związaną ze znakiem Inmedio wycenioną na 20 936 561 PLN, uwzględniając również efekt podatkowy korekty.
3. Inne
Korekta związana jest z odpisem na należności w spółce zależnej, który dotyczy 2014 roku i został ujęty w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu na dzień 31.12.2014	Korekty rozliczenia nabycia Service FMCG Sp. z o.o.	Korekty rozliczenia nabycia Inmedio Sp. z o.o.	Inne	Wartość po przekształceniu na dzień 31.12.2014
<i>Aktywa</i>					
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 245 715 015	7 913 848	12 287 668	-	2 265 916 532
Wartość firmy	1 192 366 287	(7 091 416)	(8 648 893)	-	1 176 625 978
Wartości niematerialne	375 549 194	14 473 264	20 936 561	-	410 959 019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118 823 742	532 000			119 355 742
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 125 191 762	-	-	(5 593 206)	3 119 598 556
Pozostałe należności krótkoterminowe	185 262 104	-	-	(5 593 206)	179 668 898
Aktywa razem	5 370 906 776	7 913 848	12 287 668	(5 593 206)	5 385 515 087
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny	1 034 118 386	2 363 929	8 309 721	(5 593 206)	1 039 198 831
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 001 825 298	-	-	(5 593 206)	996 232 092
Niepodzielony wynik finansowy	419 381 819	-	-	(5 593 206)	413 788 613
Zysk z lat ubiegłych	238 844 255	-	-	(5 593 206)	233 251 050
Udziały niekontrolujące	32 293 088	2 363 929	8 309 721	-	42 966 739
Zobowiązania	4 336 788 390	5 549 920	3 977 947	-	4 346 316 256
Zobowiązania długoterminowe	247 994 071	2 749 920	3 977 947	-	254 721 938
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 470 776	2 749 920	3 977 947	-	86 198 643
Zobowiązania krótkoterminowe	4 088 794 319	2 800 000	-	-	4 091 594 318
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89 697 247	2 800 000	-	-	92 497 247
Pasywa razem	5 370 906 776	7 913 849	12 287 668	(5 593 206)	5 385 515 087

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3.

ROZLICZENIE CENY NABYCIA SERVICE FMCG SP. Z O.O.

Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia ceny nabycia Service FMCG Sp. z o.o. z 2014 r. Grupa dokonała zmiany odpowiednich danych porównawczych. W skorygowanym rozliczeniu Grupa rozpoznała relacje z klientami, które zostały wycenione na 14 473 264 PLN.

Ponadto Grupa ujęła efekt podatkowy powyższych zmian i skorygowała dotychczasową wartość firmy.

Nabyte aktywa netto	Pierwotne rozliczenie nabycia na dzień 17.11.2014	Korekty rozliczenia nabycia	Skorygowane rozliczenie nabycia na dzień 17.11.2014
Aktywa			
Wartości niematerialne	920 479	14 473 264	15 393 743
Rzeczowe aktywa trwałe	1 692 601	-	1 692 601
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 240 697	532 000	3 772 697
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	202 271 240	-	202 271 240
Zapasy	101 272 861	-	101 272 861
Należności z tytułu dostaw i usług	93 550 306	-	93 550 306
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 995 997	-	2 995 997
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	274 951	-	274 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 177 125	-	4 177 125
	208 125 017	15 005 264	223 130 281
Pasywa			
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	244 081	-	244 081
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 749 920	2 749 920
Zobowiązania krótkoterminowe	215 989 783	2 800 000	218 789 783
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	109 598 387	-	109 598 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90 493 084	-	90 493 084
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	34 515	-	34 515
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 351 878	-	2 351 879
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 725 084	-	4 725 084
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	8 786 835	2 800 000	11 586 834
Zobowiązania razem	216 233 864	5 549 920	221 783 784
Aktywa netto	(8 108 848)	9 455 344	1 346 497
Wartość nabytych aktywów netto	(6 081 555)	7 091 413	1 009 859
Wartość firmy powstała przy nabyciu	67 440 693	(7 091 413)	60 349 281
Koszt nabycia	61 359 140	-	61 359 140

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 4.
ROZLICZENIE CENY NABYCIA INMEDIO SP. Z O.O.**

Grupa dokonała korekty rozliczenia nabycia Inmedio Sp. z o.o. z 2014 r. Grupa dokonała zmiany odpowiednich danych porównawczych. W skorygowanym rozliczeniu Grupa rozpoznała wartość niematerialną związaną ze znakiem Inmedio, która została wyceniona na 20 936 561 PLN.

Ponadto Grupa ujęła efekt podatkowy powyższych zmian i skorygowała dotychczasową wartość firmy.

Nabyte aktywa netto	Prowizoryczne rozliczenie nabycia na dzień 01.12.2014	Korekty rozliczenia nabycia	Skorygowane rozliczenie nabycia na dzień 01.12.2014
<i>Aktywa</i>			
Wartości niematerialne	23 030	20 936 561	20 959 591
Rzeczowe aktywa trwałe	43 412 081	-	43 412 081
Należności długoterminowe	9 000	-	9 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	201 800	-	201 800
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	59 675 164	-	59 675 164
Zapasy	30 176 879	-	30 176 879
Należności z tytułu dostaw i usług	6 721 022	-	6 721 022
Pozostałe należności krótkoterminowe	13 108 347	-	13 108 347
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192 260	-	192 260
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 476 657	-	9 476 657
	103 321 075	20 936 561	124 257 636
<i>Pasywa</i>			
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 322 735	-	4 322 735
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 848 414	-	1 848 414
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 977 947	3 977 947
Pozostałe rezerwy długoterminowe	330 400	-	330 400
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 055 027	-	2 055 027
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	72 806 382	-	72 806 382
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 478 591	-	3 478 591
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 126 878	-	1 126 878
Zobowiązania razem	85 968 427	3 977 947	89 946 374
Aktywa netto	17 352 647	16 958 615	34 311 262
Wartość nabytych aktywów netto (51%)	8 849 850	8 648 893	17 498 744
Wartość firmy powstała przy nabyciu	63 670 150	(8 648 893)	55 021 256
Koszt nabycia	72 520 000	-	72 520 000

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy oraz związaną z tym zmianą analizy segmentów działalności Zarząd dokonał odpowiedniej zmiany prezentacji segmentów działalności od początku roku 2015. Zmiana prezentacji segmentów lepiej odzwierciedla strukturę i strategię Grupy. Zmianie uległy również okresy porównawcze.

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Klienci niezależni	Aktywna dystrybucja	Klienci zintegrowani	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	10 537 769 716	4 055 013 860	3 035 678 860	41 792 316	49 848 600	(756 258 050)	16 963 845 302
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	10 142 049 871	4 020 716 520	2 709 860 927	41 435 623	49 782 359	-	16 963 845 302
Przychody ze sprzedaży między segmentami	395 719 845	34 297 339	325 817 932	356 692	66 241	(756 258 050)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	204 182 083	41 682 292	101 946 704	(12 913 322)	(47 726 230)	-	287 171 527
Przychody finansowe							17 764 222
Koszty finansowe							(85 791 241)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(330 549)
Zysk przed opodatkowaniem							218 813 959
Podatek dochodowy							(35 693 829)
Zysk netto							183 120 130

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 6.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			31.12.2015	31.12.2014	
1	BZ WBK *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	30 546 530	16 741 753
			30 546 530	16 741 753	

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				31.12.2015	31.12.2014
1	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	821 100	821 100
2	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	-	1 135 345
3	ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	6 550 000	7 800 000
4	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	500 000	500 000
5	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	5 016 630	5 622 851
6	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	22 121 539	19 097 854
7	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN*	3 100 000	1 200 000
8	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
9	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	384 468	3 688 900
10	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	115 070 000	181 000 000
11	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dostawy alkoholu	PLN	-	21 351
				154 183 836	221 507 501

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2014 1 EUR = 4,2623 oraz z dnia 31.12.2015 1 EUR = 4,2615

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zobowiązania podlegająca zabezpieczeniu w PLN
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ING *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	180 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	80 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	50 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	13 644 898

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 7. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 8. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

W dniu 12 lutego 2015 roku Eurocash otrzymał od spółki Cartica Management, LLC, informację, że w związku z transakcją zawartą na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 28.01.2015, która została rozliczona w dniu 30.01.2015, dotyczącą sprzedaży przez fundusze zarządzane przez Cartica Management 300.000 akcji zwykłych na okaziciela Eurocash, stały się posiadaczem akcji zapewniających poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Po rozliczeniu transakcji Fundusze Cartica posiadają 6.819.864 akcji Spółki, z których przysługuje 6.819.864 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowi 4,918% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,918% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Uchwała o wypłacie dywidendy podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A.

Uchwałą nr 5 z dnia 24 kwietnia 2015 roku w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2014, 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 2014 w kwocie 244.579.936 złotych rozdysponowany zostanie w ten sposób, że:

- (1) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 19 maja 2015 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,79 zł (siedemdziesiąt dziewięć groszy) na jedną akcję Spółki; oraz
- (2) pozostała część zysku za rok 2014 przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Według informacji otrzymanych przez Zarząd Spółki, w dniu 19 maja 2015 roku liczba akcji Spółki wynosiła 138.680.636. Oznacza to, że łączna kwota przeznaczona na dywidendę wyniesie 109.557.702,44 zł
Dywidenda wypłacona została dnia 10 czerwca 2015 roku.

Uchwałą nr 2 z dnia 29 czerwca 2015 roku w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2014, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Eurocash Serwis Sp. z o.o. postanowiło o wypłacie dywidendy w wysokości 1.563.821,91 zł udziałowcowi mniejszościowemu: Kolporter spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Dywidenda wypłacona została dnia 21 lipca 2015 roku.

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

W dniu 6 sierpnia 2015 roku Eurocash otrzymał od spółki Coronation Asset Management (Pty) Limited z siedzibą w Republice Południowej Afryki informację, że w związku z transakcjami zawartymi na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 lipca 2015 roku, które zostały rozliczone w dniu 3 sierpnia 2015 roku, dotyczącą zbycia przez Coronation Asset Management akcji Eurocash, stał się posiadaczem akcji zapewniającymi poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu EUROCASH S.A.

Po rozliczeniu transakcji portfele aktywów zarządzanych przez Coronation Asset Management posiadają 6.844.613 akcji Spółki, z których przysługuje 6.844.613 głosów na Walnym Zgromadzeniu EUROCASH S.A., co stanowi 4,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu EUROCASH S.A.

4. Udzielenie poręczenia przez spółki zależne w związku z zawarciem umowy kredytu

W dniu 14 września 2015 roku spółki zależne - Eurocash Serwis sp. z o.o. oraz Eurocash Franczyza Sp. z o.o. udzieliły poręczenia za zobowiązania wynikające z umowy kredytu rewolwingowego do kwoty 700.000.000,00 PLN zawartej w dniu 14 września 2015 roku pomiędzy Spółką, EC Serwis, EC Franczyza a:

- (i) Bankiem Zachodnim WBK S.A.,
- (ii) Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.,
- (iii) Bankiem Gospodarstwa Krajowego,
- (iv) mBankiem S.A.,
- (v) Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Na podstawie Umowy Kredytowej Spółka może wykorzystywać środki udostępniane w ramach kredytu do 14 sierpnia 2020 roku, a ostateczny termin całkowitej spłaty przypada 14 września 2020 roku. Środki udostępnione Spółce na podstawie Umowy Kredytowej mogą być wykorzystane w celu spłaty części istniejącego krótkoterminowego zadłużenia finansowego Spółki oraz na ogólne cele korporacyjne Spółki.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. Podpisanie Umowa Przedwstępnej, dotyczącej zakupu 100% udziałów w spółce Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2015 r. Eurocash zawarł z Jackiem Jantoń, Jarosławem Jantoń, Adamem Jantoń, Andrzejem Tyrka, Zbigniewem Makaruk oraz Jakubem Nowakiem Umowę Przedwstępną dotyczącą zakupu 100% udziałów w spółce Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. z siedzibą w Pabianicach, wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000124474 (PDA).

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.

PDA zajmuje się dystrybucją alkoholi poprzez punkty rozmieszczone w województwach łódzkim, małopolskim, mazowieckim i świętokrzyskim. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, łączna sprzedaż PDA w 2014 r. wyniosła ok. 268 000 000 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt osiem milionów złotych).

Nabycie udziałów w PDA stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Grupy Eurocash. Transakcja ta umożliwia dalszy rozwój Grupy Eurocash w segmencie dystrybucji alkoholi oraz potencjalny wzrost przychodów Grupy Eurocash.

NOTA NR 9. ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Eurocash nabył 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. Ewelina Wójcik-Rogala oraz Firmą Rogala sp. z o.o. umowę zakupu 50% udziałów w kapitale zakładowym Firmy Rogala.

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu	David Boner	25 lutego 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	25 lutego 2016	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 EUR
Przychody ze sprzedaży	13 750 715 992	12 115 789 011	3 286 578 549	2 894 912 791
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	197 393 556	203 913 086	47 179 320	48 722 423
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	527 891 583	246 424 495	126 172 132	58 879 981
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	500 681 214	244 579 936	119 668 542	58 439 247
Zysk (strata) netto	500 681 214	244 579 936	119 668 542	58 439 247
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	774 170 775	82 875 304	185 035 679	19 801 994
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	54 455 174	70 078 439	13 015 410	16 744 347
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(812 704 819)	(165 715 887)	(194 245 756)	(39 595 691)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 921 130	(12 762 144)	3 805 332	(3 049 351)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 697 752	138 528 195	138 697 752	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 761 353	138 620 708	138 761 353	138 620 708
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	3,61	1,77	0,86	0,42
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	3,61	1,76	0,86	0,42
Średni kurs PLN / EUR*			4,1839	4,1852
	Nie badane na dzień 31.12.2015 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2014 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2015 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2014 EUR
Aktywa	5 016 924 491	5 180 046 642	1 177 267 275	1 215 317 233
Zobowiązania długoterminowe	180 427 849	165 476 051	42 339 047	38 823 183
Zobowiązania krótkoterminowe	3 649 385 875	4 228 796 637	856 361 815	992 139 605
Kapitał własny	1 187 110 767	785 773 954	278 566 413	184 354 446
Kapitał zakładowy	138 829 311	138 680 636	32 577 569	32 536 573
Liczba akcji zwykłych	138 829 311	138 680 636	138 829 311	138 680 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 530 636	139 554 136	139 530 636	139 554 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,55	5,67	2,01	1,33
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,51	5,63	2,00	1,32
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR)***	109 557 702	109 451 447	25 708 718	25 678 964
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,79	0,79	0,19	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2615	4,2623

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za rok 2015.

** 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 2014 rok wypłacono do dnia 10 czerwca 2015 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 19 maja 2015 roku.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

KOMORNIKI, 25 lutego 2016 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2015 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2015 roku	12

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 października 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodzi:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,

Rui Amaral – Członek Zarządu,

Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,

Pedro Martinho – Członek Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

David Boner – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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

Dnia 25.02.2015 roku na Członka Zarządu powołany został David Boner.

Dnia 18.12.2015 roku Carlos Saraiva złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu, ze skutkiem na dn. 31.12.2015 roku.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	3 443 000 361	13 750 715 992	3 333 045 122	12 115 789 011
Przychody ze sprzedaży towarów	3 206 223 270	12 968 489 002	3 133 367 871	11 419 515 535
Przychody ze sprzedaży usług	236 777 091	782 226 990	199 677 251	696 273 476
Koszt własny sprzedaży	(3 018 452 380)	(12 227 251 938)	(2 923 299 545)	(10 748 543 608)
Koszt sprzedanych towarów	(3 017 746 488)	(12 223 825 137)	(2 922 076 054)	(10 745 283 141)
Koszt sprzedanych usług	(705 892)	(3 426 801)	(1 223 491)	(3 260 467)
Zysk brutto ze sprzedaży	424 547 981	1 523 464 054	409 745 577	1 367 245 403
Koszty sprzedaży	(252 926 170)	(1 054 775 122)	(252 490 971)	(917 418 241)
Koszty ogólnego zarządu	(53 205 405)	(224 239 007)	(51 413 274)	(212 441 772)
Zysk ze sprzedaży	118 416 406	244 449 925	105 841 332	237 385 391
Pozostałe przychody operacyjne	6 590 312	33 311 710	11 244 794	41 973 611
Pozostałe koszty operacyjne	(21 312 658)	(80 368 079)	(24 074 274)	(75 445 916)
Zysk z działalności operacyjnej	103 694 061	197 393 556	93 011 852	203 913 086
Przychody finansowe	337 312 959	415 464 440	43 649 610	269 392 606
Koszty finansowe	(34 643 883)	(84 966 414)	(157 957 381)	(226 881 196)
Zysk przed opodatkowaniem	406 363 136	527 891 583	(21 295 918)	246 424 495
Podatek dochodowy	(14 142 466)	(27 210 369)	7 961 695	(1 844 560)
Zysk netto	392 220 671	500 681 214	(13 334 224)	244 579 936

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	500 681 214	244 579 936
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 697 752	138 528 195
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 761 353	138 620 708
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	3,61	1,77
- rozwodniony	3,61	1,76

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Zysk netto	392 220 671	500 681 214	(13 334 224)	244 579 936
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	1 440 996	3 538 044	(448 912)	(9 537 324)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 440 996	3 538 044	(448 912)	(9 537 324)
Całkowite dochody ogółem	393 661 667	504 219 258	(13 783 136)	235 042 612

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 651 110 497	2 687 847 324
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	551 860 667	575 403 191
Rzeczowe aktywa trwałe	461 882 685	451 829 027
Nieruchomości inwestycyjne	1 004 191	1 248 917
Inwestycje w jednostkach zależnych	736 667 370	790 636 446
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	34 529 802	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	58 723
Należności długoterminowe	1 869 819	2 129 388
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	417 399	3 721 793
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 365 813 994	2 492 199 318
Zapasy	733 502 480	1 062 485 502
Należności z tytułu dostaw i usług	1 163 571 931	1 190 257 977
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 593 667	21 251 968
Pozostałe należności krótkoterminowe	59 959 761	174 670 360
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	334 228 360	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 250 661	16 747 509
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 707 133	26 786 003
Aktywa razem	5 016 924 491	5 180 046 642

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 187 110 767	785 773 954
Kapitał zakładowy	138 829 311	138 680 636
Kapitał zapasowy	468 723 565	327 174 749
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(10 644 280)	(14 182 324)
Niepodzielony wynik finansowy	590 202 171	334 100 893
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	89 520 957
Zysk netto bieżącego okresu	500 681 214	244 579 936
Zobowiązania	3 829 813 724	4 394 272 688
Zobowiązania długoterminowe	180 427 849	165 476 051
Długoterminowe zobowiązania finansowe	153 552 495	157 834 770
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	965 072	590 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 020 603	4 413 185
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 889 679	2 638 097
Zobowiązania krótkoterminowe	3 649 385 875	4 228 796 637
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	675 945 159	1 288 897 686
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	37 551 481	79 662 904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 725 182 818	2 681 244 331
Inne zobowiązania krótkoterminowe	61 139 602	51 618 500
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	59 098 290	51 317 082
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90 468 525	76 056 133
Pasywa razem	5 016 924 491	5 180 046 642

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień	na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Wartość księgową	1 187 110 767	785 773 954
Liczba akcji	138 829 311	138 680 636
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 554 136
Wartość księgową na jedną akcję	8,55	5,67
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	8,51	5,63

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	527 891 583	246 424 495
Korekty:	(219 591 902)	62 412 039
Amortyzacja	102 932 784	90 072 124
Wycena programów motywacyjnych	1 013 543	12 162 513
Strata na działalności inwestycyjnej	5 614 727	118 688 888
Koszty odsetek	72 337 696	102 755 001
Przychody z tytułu odsetek	(2 335 946)	(4 414 205)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	(399 154 706)	(256 852 282)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	308 299 680	308 836 534
Zmiana stanu zapasów	328 983 021	(147 537 944)
Zmiana stanu należności	85 026 845	22 125 397
Zmiana stanu zobowiązań	52 536 011	(73 385 645)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	20 361 228	3 663 456
Inne korekty	(823 439)	1 434 403
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	794 383 346	115 136 202
Otrzymane odsetki	969 840	1 502 573
Zapłacone odsetki	(19 222 097)	(20 873 047)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 960 314)	(12 890 425)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	774 170 775	82 875 304
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	-	276 891 801
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(14 623 605)	(318 764 920)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	417 855	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(88 416 149)	(138 247 452)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15 802 276	33 012 783
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(9 200 000)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(40 852 250)
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	35 401 781
Pożyczki udzielone	(16 003 336)	(375 299)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	3 751 565
Otrzymane odsetki	117 058	2 558 838
Otrzymane dywidendy	166 361 075	216 701 592
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	54 455 174	70 078 439
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	5 661 715	5 209 025
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	2 191 277	4 610 495
Wydatki z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	(42 000 000)	-
Wpływy z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	-	42 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	250 182 871
Spłaty kredytów i pożyczek	(613 172 726)	(274 879 298)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 673 321)	(5 215 389)
Pozostałe odsetki	(21 521 520)	(27 010 669)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(31 632 543)	(51 161 475)
Dywidendy wypłacone	(109 557 702)	(109 451 447)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(812 704 819)	(165 715 887)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 921 130	(12 762 144)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 786 003	39 548 147
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	42 707 133	26 786 003

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	138 427 636	217 015 492	(4 645 000)	96 200 488	446 998 616
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	244 579 936	244 579 936
Inne całkowite dochody	-	-	(9 537 324)	-	(9 537 324)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	(9 537 324)	244 579 936	235 042 612
Dywidendy	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	(109 451 447)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	150 352	-	(150 352)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	12 162 513	-	-	12 162 513
Emisja akcji - programy motywacyjne	253 000	4 956 025	-	-	5 209 025
Połączenie jednostek gospodarczych	-	111 570 923	-	84 249 397	195 820 320
Inne korekty	-	-	-	(7 685)	(7 685)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	253 000	110 159 257	-	(6 679 531)	103 732 726
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	138 680 636	327 174 749	(14 182 324)	334 100 893	785 773 954
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2015 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	138 680 636	327 174 749	(14 182 324)	334 100 893	785 773 954
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	500 681 214	500 681 214
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	3 538 044	-	3 538 044
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	3 538 044	500 681 214	504 219 258
Dywidendy	-	-	-	(109 557 702)	(109 557 702)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	135 022 233	-	(135 022 233)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 013 543	-	-	1 013 543
Emisja akcji - programy motywacyjne	148 675	5 513 040	-	-	5 661 715
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	148 675	141 548 816	-	(244 579 936)	(102 882 445)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	138 829 311	468 723 565	(10 644 280)	590 202 171	1 187 110 767

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2015</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 25 lutego 2016 roku skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2016 w dniu 13 stycznia 2016 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 25 lutego 2016 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.eurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

NOTA NR 1. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2015</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu	David Boner	25 lutego 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	25 lutego 2016	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 4 kwartał 2015 r.

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

- **Cash&Carry** – obejmujący hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- **Delikatesy Centrum** – sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte z Eurocash Franczyza Sp. z o.o.,
- **Papierosy i produkty impulsowe** – sprzedaż Eurocash Serwis Sp. z o.o. (spółka zależna Eurocash S.A., utworzona poprzez połączenie KDWT Sp. z o.o. oraz Service FMCG 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., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Gama Detal Sp. z o.o., 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 Detal Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash VC 2 Sp. z o.o., Eurocash VC 3 Sp. z o.o., Eurocash VC 4 Sp. z o.o., Eurocash VC 5 Sp. z o.o..

2. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 4 kwartale 2015 r. i narastająco po 4 kwartałach 2015 r.

Analiza rentowności

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2015 r.

mln zł	4 kwartał 2015	4 kwartał 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 044,17	4 445,84	13,46%
Zysk brutto na sprzedaży	553,07	505,55	9,40%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,96%	11,37%	-0,41 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	184,71	157,30	17,43%
(Marża EBITDA %)	3,66%	3,54%	0,12 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	145,28	125,01	16,21%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,88%	2,81%	0,07 p.p.
Zysk brutto	117,36	92,80	26,46%
Zysk netto	108,83	74,93	45,25%
(Rentowność zysku netto %)	2,16%	1,69%	0,47 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za cztery kwartały 2015 r.

mln zł	4 kwartały 2015	4 kwartały 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 318,21	16 963,85	19,77%
Zysk brutto na sprzedaży	2 016,83	1 812,28	11,29%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,93%	10,68%	-0,76 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	475,63	412,46	15,32%
(Marża EBITDA %)	2,34%	2,43%	-0,09 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	325,08	287,17	13,20%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,60%	1,69%	-0,09 p.p.
Zysk brutto	265,64	218,81	21,40%
Zysk netto	230,21	183,12	25,72%
(Rentowność zysku netto %)	1,13%	1,08%	0,05 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 4 kwartale 2015 r. wyniosła 5 044,17 mln zł co oznacza wzrost o 13,46% rok do roku. W czterech kwartałach 2015 r. narastająco skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 20 318,21 mln zł, w porównaniu do 16 963,85 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku. Na wzrost sprzedaży miała wpływ konsolidacja wyników przejętych w 4 kwartale 2014 r. spółek Service FMCG Sp. z o.o. (2 339,98 mln zł sprzedaży towarów w 2015 r. w porównaniu do 202,20 mln zł w 2014 r.) oraz Inmedio Sp. z o.o. (518,64 mln zł sprzedaży towarów w 2015 r. w porównaniu do 48,04 mln zł w 2014 r.). Grupa Eurocash zanotowała również organiczny wzrost sprzedaży, tj. z wyłączeniem nabytych spółek, na poziomie 4,38% r/r w 4 kwartale 2015 r. i 3,93% w 2015 r. narastająco. Wzrost sprzedaży w 2015 roku był pod presją utrzymującej się deflacji, która w całym roku narastająco wyniosła -1,7%, natomiast w 4 kwartale 2015 r. przeszła w inflację na poziomie 0,1%.

Skonsolidowana rentowność brutto na sprzedaży była pod wpływem zwiększonego udziału nisko marżowych wyrobów tytoniowych w koszyku sprzedanych produktów (efekt przejęcia Service FMCG Sp. z o.o.) i w następstwie w 4 kwartale 2015 r. uległa obniżeniu do 10,96% z poziomu 11,37% w 4 kwartale 2014 r. oraz do 9,93% w okresie 4 kwartałów 2015r. z poziomu 10,68% w analogicznym okresie 2014 r.

EBITDA Grupy wzrosła w 4 kwartale 2015 r. o 17,43% i wyniosła 184,71 mln zł. W okresie 4 kwartałów 2015 r. narastająco EBITDA wyniosła 475,63 mln zł w porównaniu z 412,46 mln zł w roku poprzednim (wzrost o 15,32%). Wzrost wynikał przede wszystkim z efektu konsolidacji przejętych spółek oraz poprawy rentowności Eurocash Dystrybucja. Pozytywna dynamika EBITDA została częściowo skompensowana przez koszty związane z rozwojem nowych formatów detalicznych i projektów zainicjowanych przez Grupę Eurocash takich jak sklepy 1minute czy Kontigo. Marża EBITDA w 4 kwartale 2015 r. pomimo konsolidacji przejętych spółek, była wyższa o 0,12 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zysk netto Grupy Eurocash w 4 kwartale 2015 r. wzrósł o 33,90 mln zł i wyniósł 108,83 mln zł (74,93 mln zł w 4 kwartale 2014 r.). W czterech kwartałach 2015 r. narastająco zysk netto osiągnął poziom 230,21 mln zł, co oznacza wzrost o 25,72% r/r. Wzrost zysku netto związany był przede wszystkim z obniżeniem zadłużenia Grupy i co za tym idzie niższymi kosztami finansowymi.

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 4 kwartale 2015 r.

PLN m	Sprzedaż zewnętrzna towarów		
	4 kwartał 2015	4 kwartał 2014	Zmiana %
Cash&Carry	1 017,49	1 023,49	-0,59%
Delikatesy Centrum	507,01	486,91	4,13%
Papierosy i produkty impulsowe	1 311,62	920,90	42,43%
Eurocash Alkohole	535,46	545,85	-1,90%
Eurocash Gastronomia	90,34	101,97	-11,41%
Eurocash Dystrybucja	1 076,75	1 013,58	6,23%
Inne	189,49	90,01	110,52%
Razem	4 728,16	4 182,71	13,04%

Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za cztery kwartały 2015 r.

PLN m	Sprzedaż zewnętrzna towarów		
	4 kwartały 2015	4 kwartały 2014	Zmiana %
Cash&Carry	4 353,05	4 328,54	0,57%
Delikatesy Centrum	1 961,28	1 797,62	9,10%
Papierosy i produkty impulsowe	5 519,23	3 248,86	69,88%
Eurocash Alkohole	2 011,50	1 949,85	3,16%
Eurocash Gastronomia	353,71	535,28	-33,92%
Eurocash Dystrybucja	4 346,88	3 979,65	9,23%
Inne	693,94	171,32	305,06%
Razem	19 239,58	16 011,12	20,16%

Cash & Carry

- W 4 kwartale 2015 r. sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1 017,49 mln zł i spadła o 0,59% w porównaniu do 4 kwartału 2014 r. Za okres czterech kwartałów 2015 r. sprzedaż wyniosła 4 353,05 mln zł, co oznacza wzrost o 0,57%.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła -3,53% w 4 kwartale 2015 r., oraz -2,11% narastająco za cztery kwartały 2015 r.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniosła -3.36% w 4 kwartale 2015 r. oraz -2,10% za cztery kwartały 2015 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 4 kwartału 2015 r. wyniosła 187 (łącznie z 3 hurtowniami Batna).
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 7 685 na koniec 4 kwartału 2015 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 4 kwartale 2015 r. 60.32% oraz 58.06% za cztery kwartały 2015 r.

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa realizowana przez centra dystrybucyjne „Delikatesy Centrum” wyniosła w 4 kwartale 2015 r. 507,01 mln zł i wzrosła o 4,13% w porównaniu do 4 kwartału 2014 r. Za cztery kwartały 2015 r. sprzedaż wyniosła 1 961,28 mln zł, co oznacza wzrost o 9,10% w porównaniu do odpowiedniego okresu roku poprzedniego.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” spadła w 4 kwartale 2015 r. o 0,28% r/r oraz wzrosła o 0,08% r/r za cztery kwartały 2015 r.
- Sprzedaż detaliczna dla stałej liczby sklepów Delikatesy Centrum spadła o 0,40% r/r w 4 kwartale 2015 r. oraz wzrosła o 0,08% r/r w 4 kwartałach 2015 r. narastająco.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec 4 kwartału 2015 r. wyniosła 1076 placówki.

Papierosy i produkty impulsowe

- W 4 kwartale 2015 r. sprzedaż Eurocash Serwis do klientów zewnętrznych wyniosła 1 311,62 mln zł i wzrosła o 42,43% w porównaniu z 4 kwartałem 2014 r. Narastająco za cztery kwartały 2015 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 5 519,23 mln zł i wzrosła o 69,88% r/r.
- Wyłączając sprzedaż zrealizowaną przez Service FMCG (486,73 mln zł w 4 kwartale 2015 r. w porównaniu do 202,20 mln zł w 4 kwartale 2014 r.) sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych wyniosła w 4 kwartale 2015 r. 824,89 mln zł i wzrosła o 14,78% w porównaniu z 4 kwartałem 2014 r. Narastająco za cztery kwartały 2015 r. sprzedaż towarów z wyłączeniem sprzedaży Service FMCG (2 339,98 mln zł w 2015 r.) wzrosła o 4,35% rok do roku i wyniosła 3 179,24 mln zł.
- Sprzedaż dawnego KDWT w kategorii produktów żywnościowych w 4 kwartale 2015 r. spadła o 16,58% r/r a narastająco za cztery kwartały 2015 r. spadła o 5,60% porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku
- Sprzedaż papierosów do klientów zewnętrznych w ujęciu wolumenowym wzrosła w 4 kwartale 2015 r. roku o 82,99% i wyniosła ponad 2 166 mln szt.

- Wyłączając sprzedaż Service FMCG, sprzedaż papierosów w ujęciu wolumenowym w 4 kwartale 2015 r. spadła o 15,05% i wyniosła 1 005 mln szt.
- Na koniec 4 kwartału 2015 r. Eurocash Serwis posiadało 181 filii i 2 centra dystrybucyjne.

Dystrybucja alkoholu

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez format Eurocash Alkohole w 4 kwartale 2015 r. wyniosła 535,46 mln zł i spadła o 1,90% w porównaniu do 4 kwartału 2014 r. Za cztery kwartały 2015 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 2 011,50 mln zł, co oznacza wzrost o 3,16% r/r.

Eurocash Gastronomia:

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 4 kwartale 2015 r. 90,34 mln zł i spadła o 11,41% rok do roku. Narastająco za cztery kwartały sprzedaż wyniosła 353,71 mln zł, o 33,92% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- Niższa sprzedaż była rezultatem zakończenia kontraktu z siecią restauracji zarządzanych przez AmRest

Eurocash Dystrybucja (wcześniej Grupa Dystrybucyjna Tradis)

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 4 kwartale 2015 r. 1 076,75 mln zł i wzrosła o 6,23% r/r. Po 4 kwartałach 2015 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 4 346,88 mln zł w porównaniu do 3 979,65 mln zł rok wcześniej (wzrost o 9,23%).
- Wzrost sprzedaży wynikał głównie ze zwiększonej sprzedaży do segmentu klientów franczyzowych oraz kluczowych klientów.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 4 554 na koniec 4 kwartału 2015 r.

Przepływy pieniężne

Tabela 5: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 4 kwartał 2015 r.

	4 kwartał 2015	4 kwartał 2014
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	147,03	50,77
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	117,36	92,80
<i>amortyzacja</i>	39,44	32,29
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(20,92)	(75,61)
<i>inne</i>	10,92	1,05
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(42,33)	(64,62)
Przepływy z działalności finansowej	(96,62)	21,27
Przepływy pieniężne razem	8,08	7,41

Tabela 6: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za cztery kwartały 2015 r.

mln zł	4 kwartały 2015	4 kwartały 2014
Przepływy z działalności operacyjnej	978,00	245,69
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	265,64	218,81
<i>amortyzacja</i>	150,55	125,29
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	522,06	(127,99)
<i>inne</i>	38,73	27,86
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(153,26)	(230,13)
Przepływy z działalności finansowej	(825,46)	(31,16)
Przepływy pieniężne razem	(0,72)	(15,61)

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartały 2015 r. wyniosły 8,08 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 147,03 mln zł. W czterech kwartałach 2015 r. narastająco łączne przepływy pieniężne wyniosły -0,72 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 978,00 mln zł (wzrost o 732,31 mln zł r/r). W porównaniu z poprzednim rokiem wyższe całoroczne przepływy z działalności operacyjnej były wynikiem utrzymującej się poprawy kapitału obrotowego – głównie spadku poziomu zapasów. Główny obszar dotychczasowej poprawy związany był z kategorią alkoholi mocnych gdzie wprowadzona została zmiana struktury kontraktów z dostawcami w sposób pozwalający na znacznie bardziej efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym i odzwierciedlający rynkową pozycję Grupy. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -96,62 mln zł w 4 kwartały 2015 r. oraz -825,46 mln zł w czterech kwartałach 2015 r. narastająco, na co istotny wpływ miała wypłata dywidendy za rok 2014 oraz spłata części zadłużenia bankowego.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2015 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartał 2015	4 kwartał 2014
1.Cykl rotacji zapasów	17,66	26,61
2.Cykl rotacji należności	27,97	31,54
3.Cykl rotacji zobowiązań	66,08	71,52
4.Cykl operacyjny (1+2)	45,63	58,16
5.Konwersja gotówki (4-3)	(20,45)	(13,36)

Tabela 8: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za cztery kwartały 2015 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2015	4 kwartały 2014
1.Cykl rotacji zapasów	17,40	27,67
2.Cykl rotacji należności	27,54	32,80
3.Cykl rotacji zobowiązań	64,33	73,79
4.Cykl operacyjny (1+2)	44,94	60,47
5.Konwersja gotówki (4-3)	(19,39)	(13,32)

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2015 r. osiągnął -20,45 dni, co oznacza poprawę o 7,09 dnia w porównaniu do poprzedniego roku. W czterech kwartałach 2015 r. narastająco cykl konwersji gotówki wyniósł -19,39 dni w porównaniu do -13,32 dni rok wcześniej. Na poprawę cyklu konwersji gotówki miała przede wszystkim szybsza rotacja zapasów. Zmiana rotacji należności oraz zobowiązań związana była między innymi z konsolidacją Service FMCG od 4 kwartału 2014 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 9: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.12.2015		31.12.2014	
Aktywa trwałe	2 288,14	45,54%	2 265,92	42,07%
Aktywa obrotowe	2 736,41	54,46%	3 119,60	57,93%
Razem Aktywa	5 024,55	100,00%	5 385,52	100,00%
Kapitał własny	1 168,12	23,25%	1 039,20	19,30%
Zobowiązania i Rezerwy	3 856,43	76,75%	4 346,32	80,70%
Razem Pasywa	5 024,55	100,00%	5 385,52	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2015 r. wynosiło 174,55 mln zł wobec 852,31 mln zł na koniec roku 2014 r. Zadłużenie finansowe netto liczone zgodnie z definicją zawartą w umowie kredytu rewolwingowego (uwzględniającą zobowiązania warunkowe), wyniosło na koniec grudnia 2015 r. 205,10 mln zł.

4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 4 kwartale 2015 r. i za cztery kwartały 2015 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 10: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2015 r.

mln zł	4 kwartał 2015	4 kwartał 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 443,00	3 333,05	3,30%
Zysk brutto na sprzedaży	424,55	409,75	3,61%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,33%	12,29%	0,04 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	130,50	117,16	11,39%
(Marża EBITDA %)	3,79%	3,52%	0,28 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	103,69	93,01	11,48%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	3,01%	2,79%	0,22 p.p.
Zysk brutto	406,36	(21,30)	-2008,17%
Zysk netto	392,22	(13,33)	-3041,46%
(Rentowność zysku netto %)	11,39%	-0,40%	11,79 p.p.

Tabela 11: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za cztery kwartały 2015 r.

mln zł	4 kwartały 2015	4 kwartały 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 750,72	12 115,79	13,49%
Zysk brutto na sprzedaży	1 523,46	1 367,25	11,43%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,08%	11,28%	-0,21 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	300,33	293,99	2,16%
(Marża EBITDA %)	2,18%	2,43%	-0,24 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	197,39	203,91	-3,20%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,44%	1,68%	-0,25 p.p.
Zysk brutto	527,89	246,42	114,22%
Zysk netto	500,68	244,58	104,71%
(Rentowność zysku netto %)	3,64%	2,02%	1,62 p.p.

W 4 kwartale 2015 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 443,00 mln zł i tym samym wzrosła o 3,03% r/r. Po czterech kwartałach 2015 r. sprzedaż wzrosła o 13,49%, wynosząc 13 750,72 mln zł. Taka dynamika sprzedaży wynikała głównie z połączenia Eurocash S.A. z Tradis sp. z o.o. (przekształconej w format Eurocash Dystrybucja), jak również wzrostu organicznego w dystrybucji do sklepów Delikatesy Centrum i w pozostałych formatach..

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. w 4 kwartale 2015 r. była na porównywalnym do ubiegłorocznego poziomie i wyniosła 12,33%. Narastająco za cztery kwartały 2015 r. marża brutto wyniosła 11,08%..

EBITDA za 4 kwartał 2015 r. wyniosła 130,50 mln zł, a za okres czterech kwartałów 2015 r. wyniosła 300,33 mln zł. Eurocash S.A. w 4 kwartale 2015 r. zanotował zysk netto w wysokości 392,22 mln zł, a narastająco po czterech kwartałach 2015 r. zysk netto na poziomie 500,68 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 12: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 4 kwartał 2015 r.

mln zł.	4 kwartał 2015	4 kwartał 2014
Przepływy z działalności operacyjnej	29,40	(22,48)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	406,36	(21,30)
<i>amortyzacja</i>	26,80	24,15
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(89,05)	(118,84)
<i>inne</i>	(314,95)	93,19
Przepływy z działalności inwestycyjnej	72,56	(56,45)
Przepływy z działalności finansowej	(95,35)	63,08
Przepływy pieniężne razem	6,61	(15,85)

Tabela 13: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za cztery kwartały 2015 r.

mln zł.	4 kwartały 2015	4 kwartały 2014
Przepływy z działalności operacyjnej	774,17	82,88
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	527,89	246,42
<i>amortyzacja</i>	102,93	90,07
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	466,55	(198,80)
<i>inne</i>	(324,17)	(56,33)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	54,46	70,08
Przepływy z działalności finansowej	(812,70)	(165,72)
Przepływy pieniężne razem	15,92	(12,76)

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartały 2015 r. wyniosły 6,61 mln zł, a po czterech kwartałach 2015 r. wyniosły 15,92 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 14: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2015 r.

	4 kwartał 2015	4 kwartał 2014
Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
1.Cykl rotacji zapasów	19,60	29,33
2.Cykl rotacji należności	31,09	32,85
3.Cykl rotacji zobowiązań	83,06	84,38
4.Cykl operacyjny (1+2)	50,69	62,18
5.Konwersja gotówki (4-3)	(32,37)	(22,20)

Tabela 15: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za cztery kwartały 2015 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2015	4 kwartały 2014
1.Cykl rotacji zapasów	19,47	32,01
2.Cykl rotacji należności	30,89	35,86
3.Cykl rotacji zobowiązań	81,35	91,05
4.Cykl operacyjny (1+2)	50,36	67,87
5.Konwersja gotówki (4-3)	(30,99)	(23,18)

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2015 r. zmniejszył się o 10,17 dni w porównaniu do 4 kwartału 2014 r. W okresie czterech kwartałów 2015 r. cykl konwersji gotówki zmniejszył się o 7,81 dni w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 16: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.12.2015		31.12.2014	
Aktywa trwałe	2 651,11	52,84%	2 687,85	51,89%
Aktywa obrotowe	2 365,81	47,16%	2 492,20	48,11%
Razem Aktywa	5 016,92	100,00%	5 180,05	100,00%
Kapitał własny	1 187,11	23,66%	785,77	15,17%
Zobowiązania i Rezerwy	3 829,81	76,34%	4 394,27	84,83%
Razem Pasywa	5 016,92	100,00%	5 180,05	100,00%

5. Definicje wskaźników finansowych

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

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

W okresie pomiędzy 1 października 2015 r. a 31 grudnia 2015 r. wyemitowano 147 125 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych. Dodatkowo w okresie pomiędzy 1 stycznia 2016 r. a 31 stycznia 2016 r. wyemitowano 2 650 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła:

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

W 4 kwartale 2015 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash.

7. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne:

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Inflacja

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

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Rozwój nowych formatów.

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

Ekspansja organiczna.

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2015 r.:

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

8. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 kwietnia 2015 roku, w dniu 10 czerwca 2015 r. osoby które na dzień 19 maja 2015 r. były posiadaczami akcji Eurocash S.A. otrzymały dywidendę w wysokości 0,79 zł na jedną akcję Spółki co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 109 557 702,44 zł.

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 października 2015 r. a 31 grudnia 2015 r. wyemitowano 147 125 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych. Dodatkowo w okresie pomiędzy 1 stycznia 2016 r. a 31 stycznia 2016 r. wyemitowano 2 650 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła:

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

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

Nabycie akcji Frisco S.A.

Dnia 26 stycznia 2015 r. Eurocash S.A. sfinalizował nabycie nowo wyemitowanych akcji Frisco S.A, po którym Eurocash S.A. posiada akcje reprezentujące 44,13% kapitału zakładowego Frisco S.A. i dające prawo do 44,13% głosów na walnym zgromadzeniu Frisco.

Połączenie spółek zależnych

Dnia 2 lutego 2015 roku nastąpiło połączenie w drodze przejęcia przez KDWT Sp. z o.o. spółki Service FMCG Sp. z o.o. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Jednocześnie dnia 2 lutego 2015 roku spółki KDWT Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Eurocash Serwis Sp. z o.o., bez zmiany jakichkolwiek innych danych tej spółki.

Zawarcie przedwstępnej umowy nabycia akcji PDA

Dnia 21 grudnia 2015 roku Eurocash oraz Jacek Jantoń, Jarosław Jantoń, Adam Jantoń, Andrzej Tyrka, Zbigniew Makaruk i Jakub Nowak przedwstępną umowę sprzedaży udziałów („Umowa Przedwstępna”) dotyczącą zakupu 100% udziałów w spółce „Polska Dystrybucja Alkoholi” sp. z o.o. („PDA”). Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Z uwagi na konieczność integracji działalności PDA na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tą transakcją będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad spółką.

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.

W 4 kwartale 2015 r. nie wystąpiły inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2015 oraz 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	25.02.2016				10.11.2015			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	43,66%	60 615 240	43,66%	60 615 240	43,70%	60 615 240	43,70%
Pozostali	78 216 721	56,34%	78 216 721	56,34%	78 105 146	56,30%	78 105 146	56,30%
Razem	138 831 961	100,00%	138 831 961	100,00%	138 720 386	100,00%	138 720 386	100,00%

* Na dzień 25.02.2016 r. Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 31.01.2016 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.	
	25.02.2016	10.11.2015
Zarząd		
Luis Amaral (directly and indirectly)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	397 025	397 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	818 050	878 050
Jacek Owczarek	58 500	78 500
Rada Nadzorcza		
Eduardo Aguinaga de Moraes		
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Jacek Szwajcowski	0	0
Francisco Santos	0	0

W dniu 12 lutego 2015 roku Eurocash otrzymał od spółki Cartica Management, LLC, informację, że w związku z transakcją zawartą na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 28 stycznia 2015 r., która została rozliczona w dniu 30 stycznia 2015 r., dotyczącą sprzedaży przez fundusze zarządzane przez Cartica Management 300.000 akcji zwykłych na okaziciela Eurocash, stały się posiadaczem akcji zapewniających poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Po rozliczeniu transakcji Fundusze Cartica posiadały 6.819.864 akcji Spółki, z których przysługuje 6.819.864 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowiło 4,918% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,918% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

W dniu 6 sierpnia 2015 roku Eurocash otrzymał od spółki Coronation Asset Management (Pty) Limited, informację, że w związku z transakcjami zawartymi na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 lipca 2015 r., która została rozliczona w dniu 3 sierpnia 2015 r., dotyczącą sprzedaży przez fundusze zarządzane przez Coronation Asset Management akcji zwykłych na okaziciela Eurocash, stały się posiadaczem akcji zapewniających poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Po rozliczeniu transakcji fundusze Coronation Asset Management posiadały 6.844.613 akcji Spółki, z których przysługuje 6.844.613 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowiło 4,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Informacja o toczących się postępowaniach.

W 4 kwartale 2015 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.

Udzielenie poręczenia przez spółki zależne w związku z zawarciem umowy kredytu

W dniu 14 września 2015 r. spółki zależne - Eurocash Serwis sp. z o.o. oraz Eurocash Franczyza Sp. z o.o. udzieliły poręczenia za zobowiązania wynikające z umowy kredytu rewalwingowego do kwoty 700.000.000,00 PLN zawartej w dniu 14 września 2015 r. pomiędzy Spółką, EC Serwis, EC Franczyza a:

- (i) Bankiem Zachodnim WBK S.A.,
- (ii) Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.,
- (iii) Bankiem Gospodarstwa Krajowego,
- (iv) mBankiem S.A.,
- (v) Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Na podstawie Umowy Kredytowej Spółka może wykorzystywać środki udostępniane w ramach kredytu do 14 sierpnia 2020 r., a ostateczny termin całkowitej spłaty przypada 14 września 2020 roku. Środki udostępnione Spółce na podstawie Umowy Kredytowej mogą być wykorzystane w celu spłaty części istniejącego krótkoterminowego zadłużenia finansowego Spółki oraz na ogólne cele korporacyjne Spółki.

W 4 kwartale 2015 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 4 kwartale 2015 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

Nabycie akcji Frisco S.A.

Dnia 26 stycznia 2015 r. Eurocash S.A. sfinalizował nabycie nowo wyemitowanych akcji Frisco S.A, po którym Eurocash S.A. posiada akcje reprezentujące 44,13% kapitału zakładowego Frisco S.A. i dające prawo do 44,13% głosów na walnym zgromadzeniu Frisco.

Połączenie spółek zależnych

Dnia 2 lutego 2015 roku nastąpiło połączenie w drodze przejęcia przez KDWT Sp. z o.o. spółki Service FMCG Sp. z o.o. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Jednocześnie dnia 2 lutego 2015 roku spółki KDWT Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Eurocash Serwis Sp. z o.o., bez zmiany jakichkolwiek innych danych tej spółki.

Zawarcie przedwstępnej umowy nabycia akcji PDA

Dnia 21 grudnia 2015 roku Eurocash oraz Jacek Jantoń, Jarosław Jantoń, Adam Jantoń, Andrzej Tyrka, Zbigniew Makaruk i Jakub Nowak przedwstępną umowę sprzedaży udziałów („Umowa Przedwstępna”) dotyczącą zakupu 100% udziałów w spółce „Polska Dystrybucja Alkoholi” sp. z o.o. („PDA”). Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Z uwagi na konieczność integracji działalności PDA na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tą transakcją będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad spółką.

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.

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu	David Boner	25 lutego 2016	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	25 lutego 2016	