



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2015 R.

SPIS TREŚCI

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 EUR
Przychody ze sprzedaży	9 787 463 514	8 010 102 100	2 362 980 085	1 918 265 704
Zysk z działalności operacyjnej	82 099 583	81 637 987	19 821 242	19 550 731
Zysk przed opodatkowaniem	60 163 619	59 208 933	14 525 258	14 179 403
Zysk netto z działalności kontynuowanej	48 540 057	50 684 050	11 718 990	12 137 857
Zysk netto	48 540 057	50 684 050	11 718 990	12 137 857
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	559 975 597	88 966 386	135 194 495	21 305 742
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83 472 689)	(131 766 657)	(20 152 750)	(31 555 585)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(483 589 435)	28 730 481	(116 752 640)	6 880 399
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 086 526)	(14 069 789)	(1 710 895)	(3 369 445)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 528 195	138 478 040	138 528 195	138 478 040
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 620 708	138 657 693	138 620 708	138 657 693
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,33	0,37	0,08	0,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,33	0,37	0,08	0,09
Średni kurs PLN / EUR*			4,1420	4,1757
	Nie badane na dzień 30.06.2015 PLN	na dzień 31.12.2014 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2015 EUR	na dzień 31.12.2014 EUR
Aktywa	5 246 492 113	5 383 282 109	1 250 832 566	1 262 999 345
Zobowiązania długoterminowe	248 753 587	254 721 938	59 306 119	59 761 616
Zobowiązania krótkoterminowe	4 015 762 965	4 088 794 318	957 410 587	959 292 945
Kapitał własny	981 975 562	1 039 765 853	234 115 860	243 944 784
Kapitał zakładowy	138 680 636	138 680 636	33 063 283	32 536 573
Liczba akcji zwykłych	138 680 636	138 680 636	138 680 636	138 680 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 554 136	139 554 136	139 554 136	139 554 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,74	7,18	1,61	1,69
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,70	7,14	1,60	1,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	111 482 055	109 451 447	26 578 785	25 678 964
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,80	0,79	0,19	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1944	4,2623

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartał 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 10.06.2015 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 19 maja 2015 roku.



KPMG Audyt Sp. z o.o.

Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań
Poland

Telefon +48 61 845 46 00
Fax +48 61 845 46 01
E-mail poznan@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A., której jednostka dominująca ma siedzibę w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku („skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku,
- skrócony skonsolidowany rachunek z zysków i strat za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku, oraz
- informacje dodatkowe do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zakres przeglądu

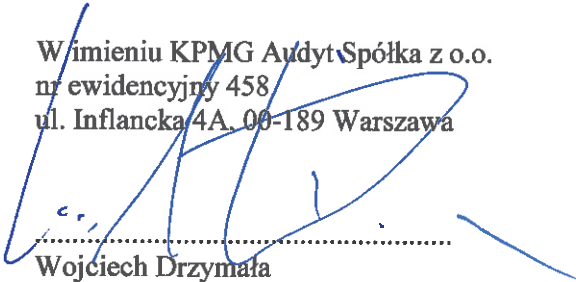
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego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

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

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z o.o.
nr ewidencyjny 458
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa



.....
Wojciech Drzymała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90095
Dyrektor

21 sierpnia 2015 r.

GRUPA EUROCASH S.A.

SKRÓCONE PÓŁROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

KOMORNIKI, 21 sierpnia 2015 r.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 roku.....	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2015 roku.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2015 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2015 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 roku	18

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30 czerwca 2015 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 kwietnia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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,

Carlos Saraiva – Członek Zarządu,

David Boner – Członek Zarządu.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 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 r. na Członka Zarządu powołany został David Boner.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2015 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	5 181 696 195	9 787 463 514	4 288 737 849	8 010 102 100
Przychody ze sprzedaży towarów	4 905 169 400	9 294 757 865	4 043 103 109	7 563 479 399
Przychody ze sprzedaży usług	275 291 071	490 403 260	244 625 072	444 762 475
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 235 724	2 302 388	1 009 668	1 860 225
Koszt własny sprzedaży	(4 668 042 065)	(8 854 546 347)	(3 830 577 647)	(7 172 360 405)
Koszt sprzedanych towarów	(4 624 872 671)	(8 776 491 811)	(3 799 851 446)	(7 111 121 229)
Koszt sprzedanych usług	(42 101 015)	(76 064 983)	(29 851 417)	(59 632 341)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 068 379)	(1 989 554)	(874 784)	(1 606 835)
Zysk brutto ze sprzedaży	513 654 129	932 917 167	458 160 202	837 741 695
Koszty sprzedaży	(335 353 921)	(661 345 968)	(308 113 169)	(595 515 463)
Koszty ogólnego zarządu	(86 467 359)	(161 222 781)	(72 112 068)	(143 000 172)
Zysk ze sprzedaży	91 832 849	110 348 418	77 934 966	99 226 060
Pozostałe przychody operacyjne	11 510 813	20 190 697	14 728 202	28 204 621
Pozostałe koszty operacyjne	(28 004 631)	(48 439 532)	(23 087 258)	(45 792 693)
Zysk z działalności operacyjnej	75 339 032	82 099 583	69 575 909	81 637 987
Przychody finansowe	4 795 545	8 637 418	4 416 178	8 856 668
Koszty finansowe	(13 561 139)	(28 662 233)	(15 142 726)	(30 955 172)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(939 250)	(1 911 148)	29 228	(330 549)
Zysk przed opodatkowaniem	65 634 187	60 163 619	58 878 588	59 208 933
Podatek dochodowy	(14 015 837)	(11 623 563)	(9 538 235)	(8 524 883)
Zysk netto	51 618 350	48 540 057	49 340 353	50 684 050
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	48 613 048	45 254 213	49 340 353	50 684 050
Udziałom niekontrolującym	3 005 302	3 285 844	-	-

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	45 254 213	50 684 050
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 528 195	138 478 040
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 620 708	138 657 693
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,33	0,37
- rozwodniony	0,33	0,37

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2015 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Zysk netto	51 618 350	48 540 057	49 340 353	50 684 050
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 253 095	4 124 919	(5 315 497)	(5 315 497)
Całkowite dochody ogółem	55 871 445	52 664 976	44 024 856	45 368 553
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	52 866 143	49 379 132	44 024 856	45 368 553
Udziały niekontrolujące	3 005 302	3 285 844	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	55 871 445	52 664 976	44 024 856	45 368 553

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

	Nie badane na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014 Przekształcone *
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 273 859 931	2 263 683 554
Wartość firmy	1 174 925 001	1 174 925 001
Wartości niematerialne	392 793 094	410 959 019
Rzeczowe aktywa trwałe	554 122 221	550 433 057
Nieruchomości inwestycyjne	1 012 039	1 248 917
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	27 892 689	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	531 570	531 570
Należności długoterminowe	2 782 760	2 811 047
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113 683 074	118 823 742
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 117 483	3 951 200
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 972 632 183	3 119 598 556
Zapasy	1 102 650 156	1 286 112 026
Należności z tytułu dostaw i usług	1 576 384 687	1 524 373 766
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21 729 305	23 097 698
Pozostałe należności krótkoterminowe	163 820 531	179 668 898
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 220 867	19 433 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 826 637	86 913 164
Aktywa razem	5 246 492 113	5 383 282 109

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2015	31.12.2014
<i>Pasywa</i>	Przekształcone *	
Kapitał własny	981 975 562	1 039 765 853
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	935 155 958	996 232 092
Kapitał zakładowy	138 680 636	138 680 636
Kapitał zapasowy	747 753 969	457 945 167
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(10 057 405)	(14 182 324)
Niepodzielony wynik finansowy	58 778 758	413 788 613
Zysk z lat ubiegłych	13 524 545	233 251 050
Zysk netto bieżącego okresu	45 254 213	180 537 563
Udziały niekontrolujące	46 819 604	43 533 761
Zobowiązania	4 264 516 551	4 343 516 256
Zobowiązania długoterminowe	248 753 587	254 721 938
Długoterminowe zobowiązania finansowe	158 187 319	162 607 978
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 964 968	2 414 914
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 227 181	86 198 643
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 150 118	3 242 903
Pozostałe rezerwy długoterminowe	224 000	257 500
Zobowiązania krótkoterminowe	4 015 762 965	4 088 794 318
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	370 604 119	694 593 959
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	57 164 309	82 024 537
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 319 923 078	3 063 030 189
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 603 787	3 521 205
Inne zobowiązania krótkoterminowe	87 366 006	93 346 050
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	72 209 403	62 581 131
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	106 892 262	89 697 247
Pasywa razem	5 246 492 113	5 383 282 109

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2015	31.12.2014
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	935 155 958	996 232 092
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 680 636	138 680 636
Rozwodniona liczba akcji	139 554 136	139 554 136
Wartość księgową na jedną akcję	6,74	7,18
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	6,70	7,14

*Patrz nota 2

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

1 półrocze za okres	1 półrocze za okres
od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	60 163 619	59 208 933
Korekty:	101 637 330	94 443 567
Amortyzacja	73 710 214	60 761 720
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	1 911 148	330 549
Wycena programów motywacyjnych	1 013 543	6 081 257
Strata na działalności inwestycyjnej	1 369 993	2 328 729
Koszty odsetek	24 846 582	28 183 648
Przychody z tytułu odsetek	(1 214 150)	(3 242 335)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	161 800 950	153 652 501
Zmiana stanu zapasów	183 461 870	(155 875 120)
Zmiana stanu należności	(45 776 170)	7 231 262
Zmiana stanu zobowiązań	265 250 091	100 799 556
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	15 723 609	13 893 674
Inne korekty	92 233	(1 225 669)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	580 552 582	118 476 204
Otrzymane odsetki	619 670	898 459
Zapłacone odsetki	(8 515 024)	(8 652 192)
Zapłacony podatek dochodowy	(12 681 631)	(21 756 085)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	559 975 597	88 966 386

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12 489 871)	(21 220 932)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	463 936	21 001
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(72 851 028)	(93 661 126)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 467 474	22 150 355
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(1 723 063)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(8 200 000)	-
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	136 801	1 996 059
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(83 472 689)	(131 766 657)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	1 999 235
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	(760 404)	3 424 569
Realizacja krótkoterminowych papierów wartościowych	(22 000 000)	-
Emisja krótkoterminowych papierów wartościowych	-	30 000 000
Finansowanie franczyzobiorców	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	211 752 116
Splaty kredytów i pożyczek	(326 392 907)	(87 596 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 300 048)	(3 979 517)
Pozostałe odsetki	(12 711 138)	(9 990 562)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(9 867 235)	(13 924 628)
Dywidendy zadeklarowane i wypłacone	(109 557 702)	(102 954 732)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(483 589 435)	28 730 481
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 086 526)	(14 069 789)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	86 913 164	102 518 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	79 826 637	88 448 909

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 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 30.06.2014 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
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
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	-	50 684 050	50 684 050	-	50 684 050
Inne całkowite dochody	-	-	(5 315 497)	-	(5 315 497)	-	(5 315 497)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	(5 315 497)	50 684 050	45 368 553	-	45 368 553
Dywidendy	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	(109 451 447)	-	(109 451 447)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	4 697 751	-	(4 697 751)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	6 081 257	-	-	6 081 257	-	6 081 257
Emisja akcji - programy motywacyjne	123 500	1 875 735	-	-	1 999 235	-	1 999 235
Inne korekty	-	(257)	-	629 612	629 354	-	629 354
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	123 500	(6 026 070)	-	(94 839 031)	-	-	(100 741 601)
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	138 551 136	434 171 811	(9 960 497)	266 220 445	828 982 896	-	828 982 896
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2015 roku</i>							
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	138 680 636	457 945 167	(14 182 324)	413 788 613	996 232 092	43 533 761	1 039 765 852
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	45 254 213	45 254 213	-	45 254 213
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	3 285 844	3 285 844
Inne całkowite dochody za okres 01.01. do 30.06.2015	-	-	4 124 919	-	4 124 919	-	4 124 919
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2015 roku	-	-	4 124 919	45 254 213	49 379 132	3 285 844	52 664 976
Dywidendy zadeklarowane i wypłacone	-	-	-	(111 482 055)	(111 482 055)	-	(111 482 055)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	288 782 013	-	(288 782 013)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 026 789	-	-	1 026 789	-	1 026 789
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	-	289 808 802	-	(400 264 068)	(110 455 266)	-	(110 455 266)
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	138 680 636	747 753 969	(10 057 405)	58 778 758	935 155 958	46 819 604	981 975 562

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 30.06.2015 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 21 sierpnia 2015 roku skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2015 w dniu 16 stycznia 2015 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 21 sierpnia 2015 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

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

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2015</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 półrocznego 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.06.2015 **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 30.06.2015 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	06.04.2009	06.04.2009	03.11.2014	02.08.2010	02.08.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 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. Sokółska 9 15-865 Białystok	Porosły 70A 16-070 Choroszcz	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33/15 10-410 Olsztyn	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 47	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000508176	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 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.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Gama Detal Sp. z o.o.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.
siedziba	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole	ul. Przemysłowa 5 73-110 Stargard Szczeciński	Straszęcin 295 39-218 Straszęcin	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa	Porosły 70 16-070 Choroszcz	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. Bysewska 30 80-298 Gdańsk
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7740Z	PKD 7740Z	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7490Z	PKD 7740Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z
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 dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000280288	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
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	28.06.2013	21.12.2011	07.03.2013	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	88,57%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	88,57%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30
nazwa jednostki	Eurocash Detal Sp. z o.o.	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.
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.Al.Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4690Z	PKD 6120Z	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z	PKD 7740Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000499437	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000299000	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000509266	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000510241	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
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	18.11.2013	06.05.2014	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	11.05.2015
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%

Dnia 26.01.2015 roku Eurocash S.A sfinalizował nabycie 44,13% akcji Frisco S.A., posiadająca 100% udziałów we Frisco Sp. z o.o.

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.

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2015</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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 30.06.2015 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2015</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 PORÓWNAWCZYCH

1. Korekta prowizorycznego rozliczenia nabycia FMCG Sp. z o.o.
W wyniku korekty prowizorycznego 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 prowizorycznego rozliczenia nabycia Inmedio Sp. z o.o.
W wyniku korekty prowizorycznego 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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	5 680 872	12 287 668	-	2 263 683 554
Wartość firmy	1 192 366 287	(8 792 392)	(8 648 893)	-	1 174 925 001
Wartości niematerialne	375 549 194	14 473 264	20 936 561	-	410 959 019
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	5 680 872	12 287 668	(5 593 206)	5 383 282 109
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny	1 034 118 386	2 930 952	8 309 721	(5 593 206)	1 039 765 853
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	2 930 952	8 309 721	-	43 533 761
Zobowiązania	4 336 788 390	2 749 920	3 977 947	-	4 343 516 256
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
Pasywa razem	5 370 906 776	5 680 872	12 287 668	(5 593 206)	5 383 282 109

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 FMCG SP. Z O.O.

Grupa dokonała korekty prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia 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	Prowizoryczne rozliczenie nabycia na dzień 17.11.2014	Korekty rozliczenia nabycia	Skorygowane rozliczenie nabycia nadzień 17.11.2014
<i>Aktywa</i>			
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	-	3 240 697
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	14 473 264	222 598 281
<i>Pasywa</i>			
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	-	215 989 783
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	-	8 786 834
Zobowiązania razem	216 233 864	2 749 920	218 983 784
Aktywa netto	(8 108 848)	11 723 344	3 614 497
Wartość nabytych aktywów netto (75%)	(6 081 555)	8 792 392	2 710 836
Wartość firmy powstała przy nabyciu	67 440 693	(8 792 392)	58 648 301
Koszt nabycia	61 359 140	-	61 359 140

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 prowizorycznego 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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., EVC3 oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

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

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

	Klienci niezależni	Aktywna dystrybucja	Klienci zintegrowani	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	6 214 627 258	2 101 491 446	1 359 102 846	40 334 876	267 131 737	(195 224 648)	9 787 463 514
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	6 105 597 444	2 097 030 457	1 277 468 178	40 235 700	267 131 737	-	9 787 463 514
Przychody ze sprzedaży między segmentami	109 029 814	4 460 989	81 634 668	99 176	-	(195 224 648)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	54 278 908	15 462 856	35 678 408	(10 386 820)	(12 933 769)	-	82 099 583
Przychody finansowe							8 637 418
Koszty finansowe							(28 662 233)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(1 911 148)
Zysk przed opodatkowaniem							60 163 619
Podatek dochodowy							(11 623 563)
Zysk netto							48 540 057

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2014 ROKU

	Klienci niezależni	Aktywna dystrybucja	Klienci zintegrowani	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 826 750 248	1 956 975 597	1 383 748 304	12 275 815	31 500	(169 679 363)	8 010 102 100
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	4 760 813 818	1 933 596 623	1 303 792 069	11 868 090	31 500	-	8 010 102 100
Przychody ze sprzedaży między segmentami	65 936 429	23 378 974	79 956 235	407 725	-	(169 679 363)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	67 237 337	2 142 594	36 439 969	(5 405 547)	(18 776 366)	-	81 637 987
Przychody finansowe							8 856 668
Koszty finansowe							(30 955 172)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(330 549)
Zysk przed opodatkowaniem							59 208 933
Podatek dochodowy							(8 524 883)
Zysk netto							50 684 050

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.06.2015	31.12.2014	
1	BZ WBK *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	28 636 241	16 741 753
			28 636 241	16 741 753	

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.06.2015	31.12.2014	
1	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	821 100	821 100
2	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	1 117 258	1 135 345
3	ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	7 800 000	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	4 888 067	5 622 851
6	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	18 711 820	19 097 854
7	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN*	3 400 000	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	4 073 368	3 688 900
10	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	202 070 000	181 000 000
11	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dostawy alkoholu	PLN	-	21 351
			244 001 712	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 30.06.2015 1 EUR = 4,1944

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 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 o linię kredytową mBank *	Zastaw na udziałach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Pekao *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	160 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BNP *	Cesja generalna wierzytelności Eurocash S.A.	150 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	15 012 977

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 7. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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.

NOTA NR 9.

ISTOTNE ZDARZENIA PO 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 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.

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

01.01-30.06.2015

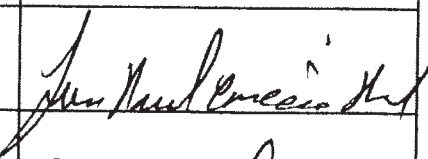
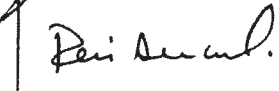
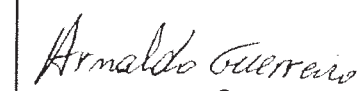
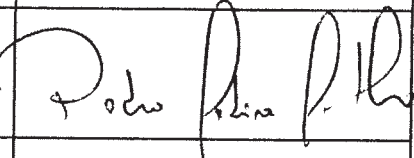
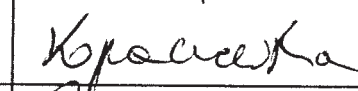
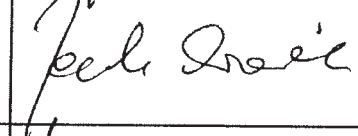


Waluta prezentacji:

złoty polski (PLN)

Poziom zaokrąglenia:

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	David Boner	21 sierpnia 2015	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 EUR
Przychody ze sprzedaży	6 591 495 170	5 308 828 104	1 591 379 809	1 271 362 431
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 737 077	55 967 199	7 662 259	13 403 070
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	70 907 444	201 010 315	17 119 132	48 138 112
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	67 953 915	196 895 286	16 406 063	47 152 642
Zysk (strata) netto	67 953 915	196 895 286	16 406 063	47 152 642
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	532 434 437	32 163 589	128 545 253	7 702 562
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(65 585 255)	69 994 030	(15 834 200)	16 762 227
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(454 553 064)	(93 843 183)	(109 742 411)	(22 473 641)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 296 117	8 314 436	2 968 643	1 991 148
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 528 195	138 478 040	138 528 195	138 478 040
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 620 708	138 657 693	138 620 708	138 657 693
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,49	1,42	0,12	0,34
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,49	1,42	0,12	0,34
Średni kurs PLN / EUR*			4,1420	4,1757
	Nie badane na dzień 30.06.2015 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2014 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2015 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2014 EUR
Aktywa	5 036 109 604	5 180 046 642	1 200 674 615	1 215 317 233
Zobowiązania długoterminowe	164 508 387	165 476 051	39 220 958	38 823 183
Zobowiązania krótkoterminowe	4 122 237 004	4 228 796 637	982 795 395	992 139 605
Kapitał własny	749 364 214	785 773 954	178 658 262	184 354 446
Kapitał zakładowy	138 680 636	138 680 636	33 063 283	32 536 573
Liczba akcji zwykłych	138 680 636	138 680 636	138 680 636	138 680 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 554 136	139 554 136	139 554 136	139 554 136
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,40	5,67	1,29	1,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,37	5,63	1,28	1,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	109 557 702	109 451 447	26 119 994	25 678 964
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,79	0,79	0,19	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1944	4,2623

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartał 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 10.06.2015 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 19 maja 2015 roku.



KPMG Audyt Sp. z o.o.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań
Poland

Telefon +48 61 845 46 00
Fax +48 61 845 46 01
E-mail poznan@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku („skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku,
- skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku, oraz
- informacje dodatkowe do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Zakres przeglądu

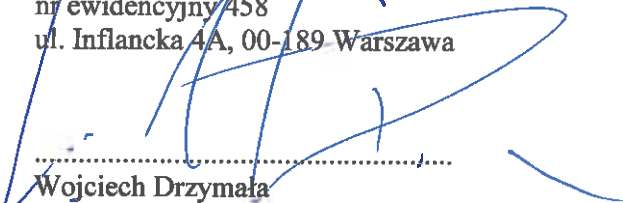
Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego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

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

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z o.o.
nr ewidencyjny 458
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa


.....
Wojciech Drzymała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90095
Dyrektor

21 sierpnia 2015 r.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

KOMORNIKI, 21 sierpnia 2015 r.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2015 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2015 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku	12

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 kwietnia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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,
Carlos Saraiva – Członek Zarządu,
David Boner – Członek Zarządu.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30 czerwca 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.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	3 489 967 827	6 591 495 170	3 310 331 426	5 308 828 104
Przychody ze sprzedaży towarów	3 290 745 553	6 238 409 931	3 121 926 915	4 999 839 398
Przychody ze sprzedaży usług	199 222 274	353 085 239	188 404 511	308 988 706
Koszt własny sprzedaży	(3 099 993 070)	(5 891 844 879)	(2 940 933 992)	(4 730 827 753)
Koszt sprzedanych towarów	(3 099 000 617)	(5 889 877 834)	(2 939 623 389)	(4 729 517 151)
Koszt sprzedanych usług	(992 454)	(1 967 045)	(1 310 603)	(1 310 603)
Zysk brutto ze sprzedaży	389 974 756	699 650 291	369 397 435	578 000 350
Koszty sprzedaży	(269 467 875)	(524 106 965)	(262 982 803)	(418 526 399)
Koszty ogólnego zarządu	(64 720 899)	(119 082 357)	(51 781 230)	(91 202 960)
Zysk ze sprzedaży	55 785 982	56 460 970	54 633 402	68 270 991
Pozostałe przychody operacyjne	8 192 034	15 088 025	13 139 646	20 962 073
Pozostałe koszty operacyjne	(22 457 754)	(39 811 918)	(18 999 770)	(33 265 865)
Zysk z działalności operacyjnej	41 520 263	31 737 077	48 773 278	55 967 199
Przychody finansowe	70 185 913	73 895 310	187 915 419	189 638 347
Koszty finansowe	(16 441 750)	(34 724 943)	(22 016 769)	(44 595 231)
Zysk przed opodatkowaniem	95 264 425	70 907 444	214 671 928	201 010 315
Podatek dochodowy	(7 438 070)	(2 953 529)	(8 017 670)	(4 115 029)
Zysk netto	87 826 356	67 953 915	206 654 258	196 895 286

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	67 953 915	196 895 286
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 528 195	138 478 040
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 620 708	138 657 693
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,49	1,42
- rozwodniony	0,49	1,42

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Zysk netto	87 826 356	67 953 915	206 654 258	196 895 286
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	4 253 095	4 124 919	(5 315 497)	(5 315 497)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 253 095	4 124 919	(5 315 497)	(5 315 497)
Całkowite dochody ogółem	92 079 451	72 078 834	201 338 761	191 579 789

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	30.06.2015	31.12.2014
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 702 484 154	2 687 847 324
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	563 879 148	575 403 191
Rzeczowe aktywa trwałe	449 908 108	451 829 027
Nieruchomości inwestycyjne	1 012 039	1 248 917
Inwestycje w jednostkach zależnych	790 852 446	790 636 446
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	29 803 838	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	58 723
Należności długoterminowe	1 979 155	2 129 388
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 170 858	3 721 793
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 333 625 451	2 492 199 318
Zapasy	825 756 952	1 062 485 502
Należności z tytułu dostaw i usług	1 207 587 734	1 190 257 977
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 063 418	21 251 968
Pozostałe należności krótkoterminowe	203 761 886	174 670 360
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12 600 573	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 772 767	16 747 509
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 082 120	26 786 003
Aktywa razem	5 036 109 604	5 180 046 642

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	30.06.2015	31.12.2014
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	749 364 214	785 773 954
Kapitał zakładowy	138 680 636	138 680 636
Kapitał zapasowy	463 266 111	327 174 749
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(10 057 405)	(14 182 324)
Niepodzielony wynik finansowy	157 474 872	334 100 893
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	89 520 957
Zysk netto bieżącego okresu	67 953 915	244 579 936
Zobowiązania	4 286 745 390	4 394 272 688
Zobowiązania długoterminowe	164 508 387	165 476 051
Długoterminowe zobowiązania finansowe	153 471 855	157 834 770
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 031 722	590 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 366 713	4 413 185
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 638 097	2 638 097
Zobowiązania krótkoterminowe	4 122 237 004	4 228 796 637
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	997 387 360	1 288 897 686
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	55 026 765	79 662 904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 864 067 053	2 681 244 331
Inne zobowiązania krótkoterminowe	52 346 568	51 618 500
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60 942 762	51 317 082
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 466 495	76 056 133
Pasywa razem	5 036 109 604	5 180 046 642

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU

	na dzień	na dzień
	30.06.2015	31.12.2014
Wartość księgową	749 364 214	785 773 954
Liczba akcji	138 680 636	138 680 636
Rozwodniona liczba akcji	139 554 136	139 554 136
Wartość księgową na jedną akcję	5,40	5,67
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,37	5,63

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 30.06.2015 ROKU

Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Nie badany 1 półrocze za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
--	--

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	70 907 444	201 010 315
Zysk przed opodatkowaniem	70 907 444	201 010 315
Korekty:	15 800 784	(94 982 213)
Amortyzacja	50 463 798	43 828 078
Wycena programów motywacyjnych	1 013 543	6 081 257
Strata na działalności inwestycyjnej	(317 271)	410 153
Koszty odsetek	31 432 178	42 934 379
Przychody z tytułu odsetek	(1 190 292)	(3 087 825)
Przychody z tytułu dywidend	(65 601 172)	(185 148 254)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	86 708 228	106 028 102
Zmiana stanu zapasów	236 728 550	(99 840 180)
Zmiana stanu należności	3 755 525	28 072 604
Zmiana stanu zobowiązań	196 115 470	(2 837 805)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	18 542 471	16 079 399
Inne korekty	-	(232 680)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	541 850 243	47 269 440
Otrzymane odsetki	590 774	805 434
Zapłacone odsetki	(8 046 266)	(8 172 109)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 960 314)	(7 739 176)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	532 434 437	32 163 589

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	-	269 827 909
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(7 966 381)	(309 515 817)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	463 936	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(45 973 165)	(86 232 375)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 770 511	21 129 730
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(8 200 000)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(216 000)	(3 727 623)
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	35 401 781
Pożyczki udzielone	(12 500 000)	(135 164)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	316
Otrzymane odsetki	35 843	2 008 286
Otrzymane dywidendy	-	141 236 988
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(65 585 255)	69 994 030

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	1 999 235
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	(760 404)	3 424 569
Wydatki z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	(22 000 000)	-
Wpływy z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	-	30 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	40 331 209	211 721 700
Spłaty kredytów i pożyczek	(331 841 536)	(195 068 271)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 394 828)	(3 864 007)
Pozostałe odsetki	(12 087 027)	(9 957 494)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(17 242 776)	(29 144 184)
Dywidendy wypłacone	(109 557 702)	(102 954 732)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(454 553 064)	(93 843 183)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 296 117	8 314 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 786 003	39 548 147
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 082 120	47 862 583

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2015 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 30.06.2014 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	138 427 636	217 015 492	(4 645 000)	96 200 488	446 998 616
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	-	196 895 286	196 895 286
Inne całkowite dochody	-	-	(5 315 497)	-	(5 315 497)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	(5 315 497)	196 895 286	191 579 789
Dywidendy	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	(109 451 447)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	150 352	-	(150 352)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	6 081 257	-	-	6 081 257
Emisja akcji - programy motywacyjne	123 500	1 875 735	-	-	1 999 235
Połączenie jednostek gospodarczych	-	108 093 123	-	77 293 734	185 386 857
Inne korekty	-	-	-	(29 107)	(29 107)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	123 500	97 519 911	-	(13 656 616)	83 986 794
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	138 551 136	314 535 403	(9 960 497)	279 439 158	722 565 199
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2015 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	138 680 636	327 174 749	(14 182 324)	334 100 893	785 773 954
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 roku po korektach	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 30.06.2015 roku	-	-	-	67 953 915	67 953 915
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku	-	-	4 124 919	-	4 124 919
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2015 roku	-	-	4 124 919	67 953 915	72 078 834
Dywidendy	-	-	-	(109 557 702)	(109 557 702)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	135 022 233	-	(135 022 233)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 013 543	-	-	1 013 543
Inne korekty	-	55 586	-	-	55 586
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	-	136 091 362	-	(244 579 936)	(108 488 574)
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	138 680 636	463 266 111	(10 057 405)	157 474 872	749 364 214

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2015</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 PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2015 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 21 sierpnia 2015 roku skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2015 w dniu 16 stycznia 2015 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 21 sierpnia 2015 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 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 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych (o ile nie wskazano inaczej).

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	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 PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2015 ROKU



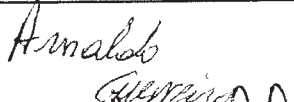
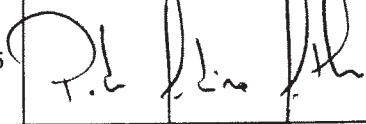

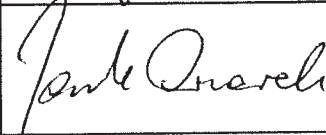
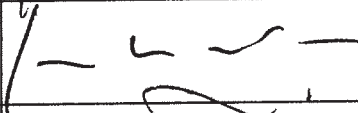
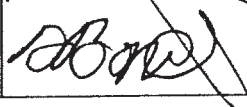
NOTA NR 1. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 r.

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

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2015	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	David Boner	21 sierpnia 2015	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

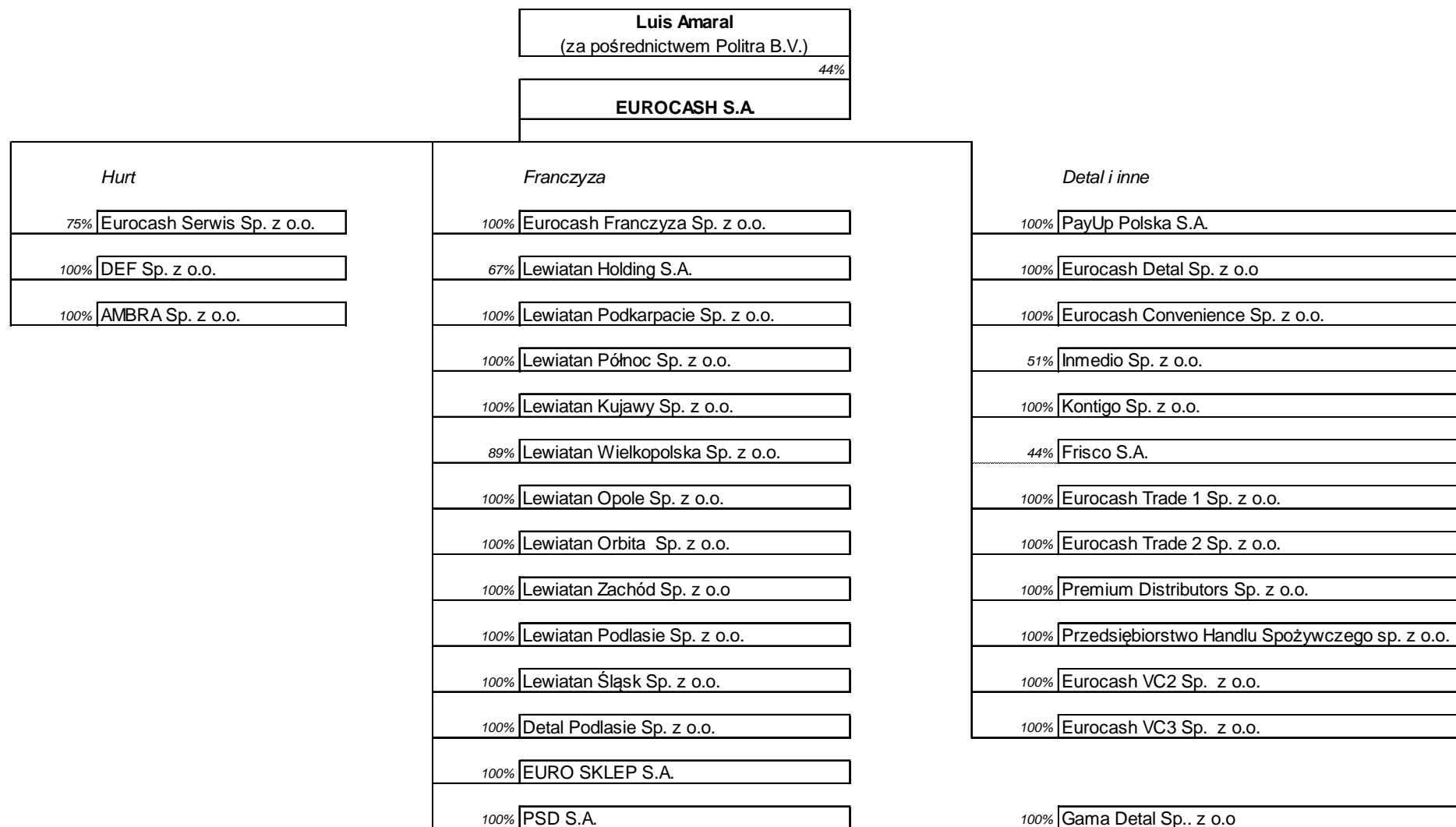
W swojej działalności Grupa Eurocash wykorzystuje szereg formatów dystrybucji, które przede wszystkim obejmują:

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

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

2. Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2015 r.:



3. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2015 r.

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

- **Cash&Carry** – obejmujący hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- **Delikatesy Centrum** – sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte z Eurocash Franczyza Sp. z o.o.,
- **Papierosy i produkty impulsowe** – sprzedaż Eurocash Serwis Sp. z o.o. (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 Serwis 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.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2015 r.

mln zł	2 kwartał 2015	2 kwartał 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 181,70	4 288,74	20,82%
Zysk brutto na sprzedaży	513,65	458,16	12,11%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,91%	10,68%	-0,77 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	114,02	100,84	13,08%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,20%	2,35%	-0,15 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	75,34	69,58	8,28%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	1,45%	1,62%	-0,17 p.p.
Zysk brutto	65,63	58,88	11,47%
Zysk netto	51,62	49,34	4,62%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	1,00%	1,15%	-0,15 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2015 r.

mln zł	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 787,46	8 010,10	22,19%
Zysk brutto na sprzedaży	932,92	837,74	11,36%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,53%	10,46%	-0,93 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	155,81	142,40	9,42%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	1,59%	1,78%	-0,19 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	82,10	81,64	0,57%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	0,84%	1,02%	-0,18 p.p.
Zysk brutto	60,16	59,21	1,61%
Zysk netto	48,54	50,68	-4,23%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	0,50%	0,63%	-0,14 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2015 r. wyniosła 5 181,70 mln zł co oznacza wzrost o 20,82% rok do roku. W 1 półroczu 2015 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 9 787,46 mln zł w porównaniu do 8 010,10 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. (+636,82 mln zł w 2 kwartale 2015 r. i +1 215,80 mln zł w 1 półroczu 2015 r.)

oraz Inmedio Sp. z o.o. (+125,19 mln zł w 2 kwartale 2015 r. i +248,26 mln zł w 1 półroczu 2015 r.). Pomimo utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku dystrybucji żywności oraz wysokiej deflacji (-2,9% deflacja wskaźnika cen żywności i napoi bezalkoholowych w 1 półroczu 2015 r.), Grupa Eurocash zanotowała również organiczny wzrost sprzedaży na poziomie 2,47% r/r w 2 kwartale 2015 r. oraz 3,53% r/r w 1 półroczu 2015 r., porównując sprzedaż towarów z wyłączeniem sprzedaży nabytych spółek.

Skonsolidowana rentowność brutto na sprzedaży była pod wpływem zwiększonego udziału tytoniu w koszyku sprzedanych produktów oraz utrzymującej się presji cenowej i w efekcie spadła do 9,91% z poziomu 10,68% w 2 kwartale 2014 r. oraz w 1 półroczu 2015 r. spadła do 9,53% z poziomu 10,46% w 1 półroczu 2014 r.

EBITDA Grupy wzrosła w 2 kwartale 2015 r. o 13,19 mln zł i wyniosła 114,02 mln zł, natomiast w 1 półroczu 2015 r. wzrosła o 13,41 mln zł osiągając poziom 155,81 mln zł. Wzrost EBITDA wynikał przede wszystkim z konsolidacji przejętych spółek a także zwiększonej sprzedaży Eurocash Dystrybucja i sieci Delikatesów Centrum. 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.

Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 2 kwartale 51,62 mln zł w porównaniu do 49,34 mln zł w 2 kwartale 2014 r. W 1 półroczu 2015 r. zysk netto był niższy niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku o 2,14 mln zł i wyniósł 48,54 mln zł.

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2015 r.

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna towarów		
	2 kwartał 2015	2 kwartał 2014	Zmiana %
Cash&Carry	1 142,87	1 146,05	-0,28%
Delikatesy Centrum	472,97	444,02	6,52%
Papierosy i produkty impulsowe	1 443,91	796,47	81,29%
Eurocash Alkohole	504,47	498,71	1,16%
Eurocash Gastronomia	88,80	145,42	-38,94%
Eurocash Dystrybucja	1 087,83	982,17	10,76%
Inne	164,32	30,26	443,06%
Razem	4 905,17	4 043,10	21,32%

Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2015 r.

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna towarów		
	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	Zmiana %
Cash&Carry	2 140,94	2 123,21	0,83%
Delikatesy Centrum	913,17	831,70	9,80%
Papierosy i produkty impulsowe	2 707,45	1 488,67	81,87%
Eurocash Alkohole	952,41	879,39	8,30%
Eurocash Gastronomia	163,95	276,50	-40,70%
Eurocash Dystrybucja	2 093,15	1 924,75	8,75%
Inne	323,69	39,26	724,57%
Razem	9 294,76	7 563,48	22,89%

Cash & Carry

- W 2 kwartale 2015 r. sprzedaż towarów formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1 142,87 mln zł i spadła o 0,28% w porównaniu do 2 kwartału 2014 r. W 1 półroczu 2015 r. sprzedaż towarów wzrosła o 0,83% i wyniosła 2 140,94 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2014 r.
- Wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniósł -2,67% w 2 kwartale 2015 r. oraz -1,43% w 1 półroczu 2015 r.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniosła -2,53% w 2 kwartale 2015 r. oraz -1,37% w 1 półroczu 2015 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2015 r. wyniosła 172 (łącznie z 3 hurtowniami Batna).
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 7 206 na koniec 1 półrocza 2015 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 2 kwartale 2015 r. 57,47% oraz 57,03% w 1 półroczu 2015 r.

Delikatesy Centrum

- Hurtowa sprzedaż towarów Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 2 kwartale 2015 r. 472,97 mln zł i wzrosła o 6,52% w porównaniu do 2 kwartału 2014 r. W 1 półroczu 2015 r. hurtowa sprzedaż towarów wyniosła 913,17 mln zł, o 9,80% więcej niż w 1 półroczu 2014 r.

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” odniosła spadek w 2 kwartale 2015 r o 3,94%, a w 1 półroczu 2015 r spadek o 0,91% w stosunku do roku poprzedniego.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec 1 półrocza 2015 r. wyniosła 1022 placówek w porównaniu z 918 na koniec 1 półrocza 2014 r.

Papierosy i produkty impulsowe

- Sprzedaż Eurocash Serwis do klientów zewnętrznych wyniosła w 2 kwartale 2015 r. 1 443,91 mln zł i zwiększyła się o 86,21% rok do roku. W całym 1 półroczu 2015 r. sprzedaż wyniosła 2 707,45 mln zł, co oznacza wzrost o 81,87%.
- Wyłączając sprzedaż zrealizowaną przez Service FMCG (636,82 mln zł) sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych wyniosła w 2 kwartale 2015r. 807,10 mln zł i wzrosła o 1,33% w porównaniu z 2 kwartałem 2014 r. W 1 półroczu 2015 r. sprzedaż towarów z wyłączeniem sprzedaży Service FMCG (1 215,80 mln zł) wzrosła o 0,20% rok do roku i wyniosła 1 491,65 mln zł.
- Sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w 2 kwartale 2015 r. spadła o 3,71% rok do roku a w 1 półroczu 2015 r. wzrosła 1,13% porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Sprzedaż papierosów do klientów zewnętrznych w ujęciu wolumenowym wzrosła w 2 kwartale 2015 r. roku o 74,98% i wyniosła ponad 2 307 mln szt.
- Wyłączając sprzedaż Service FMCG, sprzedaż papierosów w ujęciu wolumenowym w 2 kwartale 2015 r. spadła o 1,21% i wyniosła 1 302 mln szt.
- Na koniec 1 półrocza 2015 r. Eurocash Serwis posiadało 181 filii i 2 centra dystrybucyjne.

Eurocash Gastronomia:

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Gastronomia wyniosła w 2 kwartale 2015 r. 88,80 mln zł i spadła o 38,94% rok do roku. W 1 półroczu sprzedaż wyniosła 163,95 mln zł, o 40,70% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- Niższa sprzedaż była rezultatem zakończenia kontraktu z siecią restauracji zarządzanych przez AmRest.

Dystrybucja alkoholu

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Alkohole w 2 kwartale 2015 r. wyniosła 504,47 mln zł i wzrosła o 1,16% w porównaniu do 2 kwartału 2014 r. W 1 półroczu 2015 r. sprzedaż wyniosła 952,41 mln zł, co oznacza wzrost o 8,30% w stosunku do 1 półrocza 2014 r.
- Sprzedaż Eurocash Alkohole wzrosła głównie w związku ze zwiększoną sprzedażą kategorii piwa i wódki w 1 kwartale 2015 r.

Eurocash Dystrybucja:

- Sprzedaż towarów do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 2 kwartale 2015 r. 1 087,83 mln zł, co stanowi wzrost o 10,76% w porównaniu do 2 kwartału 2014 r. W 1 półroczu 2015 r. sprzedaż Eurocash Dystrybucja wyniosła 2 140,94 mln zł w porównaniu do 2 123,21 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 9,75%).
- Wzrost sprzedaży wynikał głównie ze zwiększonej sprzedaży do segmentu klientów franczyzowych oraz kluczowych klientów.

Przepływy pieniężne

Tabela 5: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2015 r.

mln zł	2 kwartał 2015	2 kwartał 2014
Przepływy z działalności operacyjnej	466,45	288,05
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	65,63	58,88
<i>amortyzacja</i>	38,69	31,26
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	340,26	169,91
<i>inne</i>	21,59	27,75
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(31,98)	(74,71)
Przepływy z działalności finansowej	(432,19)	(215,16)
Przepływy pieniężne razem	2,29	(1,82)

Tabela 6: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2015 r.

mln zł	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014
Przepływy z działalności operacyjnej	559,98	88,97
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	60,16	59,21
<i>amortyzacja</i>	73,71	60,76
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	402,94	(47,84)
<i>inne</i>	22,55	15,94
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(83,47)	(131,77)
Przepływy z działalności finansowej	(483,59)	28,73
Przepływy pieniężne razem	(7,09)	(14,07)

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2015 r. wyniosły 2,29 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 466,45 mln zł. W 1 półroczu 2015 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły -7,09 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 559,98 mln zł. W porównaniu z poprzednim rokiem wyższe przepływy z działalności operacyjnej były wynikiem poprawy kapitału obrotowego – głównie spadku poziomu zapasów w 1 półroczu 2015 r. Bieżący całkowity zapas został zredukowany do optymalnego w ujęciu długoterminowym poziomu, nie mniej jednak dalsza praca nad poprawą kapitału obrotowego zostanie utrzymana. Głównym obszarem dotychczasowej poprawy związany był z kategorią alkoholi mocnych gdzie wprowadzona została zmiana struktury kontraktów z dostawcami w sposób pozwalający znacznie bardziej efektywnie zarządzać kapitałem obrotowym i odzwierciedlający rynkową pozycję Grupy.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -432,19 mln zł w 2 kwartale 2015 r. oraz -483,59 mln zł w 1 półroczu 2015 r. i istotny wpływ na ten wynik miała wypłata dywidendy za rok 2014 oraz spłata części kredytów bankowych.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2015 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2015	2 kwartał 2014
1.Cykl rotacji zapasów	19,36	24,98
2.Cykl rotacji należności	27,68	30,12
3.Cykl rotacji zobowiązań	64,72	71,53
4.Cykl operacyjny (1+2)	47,05	55,09
5.Konwersja gotówki (4-3)	(17,67)	(16,44)

Tabela 8: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2015 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014
1.Cykl rotacji zapasów	20,39	26,60
2.Cykl rotacji należności	29,15	32,07
3.Cykl rotacji zobowiązań	67,86	75,98
4.Cykl operacyjny (1+2)	49,54	58,67
5.Konwersja gotówki (4-3)	(18,32)	(17,31)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2015 r. osiągnął -17,67 dni w porównaniu do -16,44 dni w 2 kwartale 2014 r. W 1 półroczu 2015 r. cykl konwersji gotówki poprawił się o ponad 1 dzień wobec tego samego okresu poprzedniego roku i osiągnął poziom -18.32 dni. Na szybszy cykl rotacji zobowiązań miała wpływ konsolidacja wyników Service FMCG. Negatywny efekt akwizycji został skompensowany przez poprawę rotacji zapasów.

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

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

mln zł	30.06.2015		31.12.2014	
Aktywa trwałe	2 273,86	43,34%	2 263,68	42,05%
Aktywa obrotowe	2 972,63	56,66%	3 119,60	57,95%
Razem Aktywa	5 246,49	100,00%	5 383,28	100,00%
Kapitał własny	981,98	18,72%	1 039,77	19,31%
Zobowiązania i Rezerwy	4 264,52	81,28%	4 343,52	80,69%
Razem Pasywa	5 246,49	100,00%	5 383,28	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 półrocza 2015 r. wyniosło 506,13 mln zł wobec 754,20 mln zł rok wcześniej.

4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2015 r. i 1 półroczu 2015 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 10: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2015 r.

mln zł	2 kwartał 2015	2 kwartał 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 489,97	3 310,33	5,43%
Zysk brutto na sprzedaży	389,97	369,40	5,57%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,17%	11,16%	0,02 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	67,03	76,39	-12,26%
(Marża EBITDA %)	1,92%	2,31%	-0,39 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	41,52	48,77	-14,87%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,19%	1,47%	-0,28 p.p.
Zysk brutto	95,26	214,67	-55,62%
Zysk netto	87,83	206,65	-57,50%
(Rentowność zysku netto %)	2,52%	6,24%	-3,73 p.p.

Tabela 11: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2015 r.

mln zł	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 591,50	5 308,83	24,16%
Zysk brutto na sprzedaży	699,65	578,00	21,05%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,61%	10,89%	-0,27 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	82,20	99,80	-17,63%
(Marża EBITDA %)	1,25%	1,88%	-0,63 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	31,74	55,97	-43,29%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,48%	1,05%	-0,57 p.p.
Zysk brutto	70,91	201,01	-64,72%
Zysk netto	67,95	196,90	-65,49%
(Rentowność zysku netto %)	1,03%	3,71%	-2,68 p.p.

W 2 kwartale 2015 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 489,97 mln zł i tym samym wzrosła o 5,43%. W 1 półroczu 2015 r. sprzedaż wyniosła 6 591,50 mln zł i była wyższa o 24,16% rok do roku. Ta dynamika sprzedaży wynikała głównie z połączenia w 2 kwartale 2014 r. spółki Tradis Sp. z o.o. z Eurocash S.A. (przekształconej w Eurocash Dystrybucja) oraz wzrostu sprzedaży zanotowanego w Delikatesach Centrum i Eurocash Alkohole.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 2 kwartale 2015 r. na porównywalnym do ubiegłego roku poziomie i wyniosła 11,17% W 1 półroczu 2015 r. skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 10,61%, co oznacza spadek o 0,27 p.p. rok do roku. W 2 kwartale 2015 r. EBITDA wyniosła 67,03 mln zł, natomiast w 1 półroczu 2015 r. osiągnęła poziom 82,20 mln zł. Zysk netto w 2 kwartale 2015 r. wyniósł 87,83 mln zł a w 1 półroczu 2015 r. osiągnął poziom 67,95 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 12: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2015 r.

mln zł.	2 kwartał 2015	2 kwartał 2014
Przepływy z działalności operacyjnej	440,23	260,74
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	95,26	214,67
<i>amortyzacja</i>	25,51	27,62
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	351,92	172,88
<i>inne</i>	(32,72)	(154,91)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(17,79)	416,88
Przepływy z działalności finansowej	(417,99)	(670,75)
Przepływy pieniężne razem	4,46	6,87

Tabela 13: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2015 r.

mln zł.	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014
Przepływy z działalności operacyjnej	532,43	32,16
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	70,91	201,01
<i>amortyzacja</i>	50,46	43,83
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	436,60	(74,61)
<i>inne</i>	(26,13)	(138,87)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(65,59)	69,99
Przepływy z działalności finansowej	(454,55)	(93,84)
Przepływy pieniężne razem	12,30	8,31

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2015 r. wyniosły 4,46 mln zł. Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2015 r. wyniosły 12,30 mln zł. W porównaniu do 1 półrocza 2014 r. wyższe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były spowodowane głównie spadkiem poziomu zapasów w 1 półroczu 2015 r.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 14: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2015 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2015	2 kwartał 2014
1.Cykl rotacji zapasów	21,53	27,52
2.Cykl rotacji należności	31,49	31,63
3.Cykl rotacji zobowiązań	84,07	83,84
4.Cykl operacyjny (1+2)	53,02	59,15
5.Konwersja gotówki (4-3)	(31,06)	(24,69)

Tabela 15: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2015 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2015	1 półrocze 2014
1.Cykl rotacji zapasów	22,67	34,13
2.Cykl rotacji należności	33,16	39,23
3.Cykl rotacji zobowiązań	87,99	103,67
4.Cykl operacyjny (1+2)	55,83	73,36
5.Konwersja gotówki (4-3)	(32,15)	(30,31)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2015 r. poprawił się o 6,36 dni a w 1 półroczu 2015 r. o 1,84 dni w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

mln zł	30.06.2015		31.12.2014	
Aktywa trwałe	2 702,48	53,66%	2 687,85	51,89%
Aktywa obrotowe	2 333,63	46,34%	2 492,20	48,11%
Razem Aktywa	5 036,11	100,00%	5 180,05	100,00%
Kapitał własny	749,36	14,88%	785,77	15,17%
Zobowiązania i Rezerwy	4 286,75	85,12%	4 394,27	84,83%
Razem Pasywa	5 036,11	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.

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

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 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.

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. 120 placówek.

Integracja działalności przejętych spółek

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

8. Ryzyka i zagrożenia

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

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

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W 2014 r. przeważającą formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był tradycyjny kanał dystrybucji, którego udział wynosił ok. 44%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami

europjskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału nowoczesnej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

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

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

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

Inwestycje

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, grupa głównych dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 czerwca 2015 r. obejmowała ponad 1000 podmiotów. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i różnicowanie regionalne.

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

9. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 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 stycznia 2015 roku a 30 czerwca 2015 roku nie wyemitowano żadnych akcji.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła:

- 20,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych;
- 140,0 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.

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

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2015.

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

Akcjonariusz	21.08.2015				13.05.2015			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V. S.à.r.l.)	60 615 240	43,71%	60 615 240	43,71%	60 615 240	43,71%	60 615 240	43,71%
Fundusze zarządzane przez Coronation Assets Management (Pty) Limited	n/a	<5,00%	n/a	<5,00%	6 929 097	5,00%	6 929 097	5,00%
Pozostali	n/a	>51,29%	n/a	>51,29%	71 136 299	51,29%	71 136 299	51,29%
Razem	138 680 636	100,00%	138 680 636	100,00%	138 680 636	100,00%	138 680 636	100,00%

**Na dzień 21.08.2015 r. Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 06.08.2015 r.*

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.

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.	
	21.08.2015	13.05.2014
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	397 025	397 025
Katarzyna Kopaczewska	362 000	362 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	878 050	878 050
Carlos Saraiva	15 000	15 000
Jacek Owczarek	78 500	78 500
David Boner	0	0
Rada Nadzorcza		
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Jacek Sz wajcowski	0	0
Francisco Santos	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach.

W 1 półroczu 2015 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowania toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 półroczu 2015 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 półroczu 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, majątkowej finansowej lub wyniku finansowego Eurocash S.A. lub też ich zmian, jak również informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Eurocash S.A.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

Nabycie 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.

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

10. Oświadczenia Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

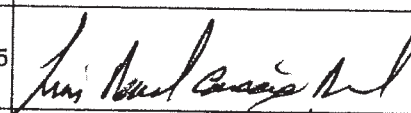
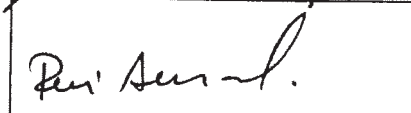
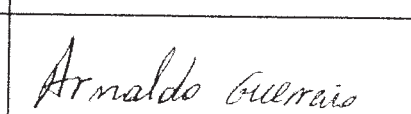
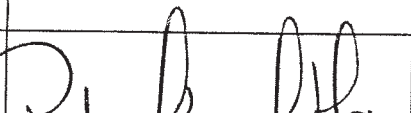
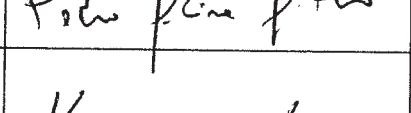
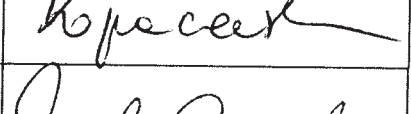
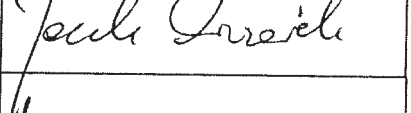
- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 półrocze 2015 r.,
- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 1 półrocze 2015 r. oraz
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2015 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	21 sierpnia 2015	
Członek Zarządu	David Boner	21 sierpnia 2015	