



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**4 KWARTAŁ 2014**

## **SPIS TREŚCI**

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 4 KWARTAŁ 2014 r.**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	16 963 845 302	16 537 532 494	4 053 293 821	3 939 852 887
Zysk z działalności operacyjnej	287 171 527	285 685 590	68 615 963	68 060 891
Zysk przed opodatkowaniem	218 813 959	226 077 879	52 282 796	53 860 126
Zysk netto z działalności kontynuowanej	183 120 130	221 009 478	43 754 212	52 652 645
Zysk netto	183 120 130	221 009 478	43 754 212	52 652 645
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	245 687 039	541 960 584	58 703 775	129 115 089
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(230 134 029)	(152 052 309)	(54 987 582)	(36 224 493)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(31 158 544)	(444 771 049)	(7 444 935)	(105 960 941)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 605 535)	(54 862 774)	(3 728 743)	(13 070 345)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 478 040	138 188 296	138 478 040	138 188 296
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 657 693	138 721 946	138 657 693	138 721 946
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,30	1,60	0,31	0,38
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,30	1,59	0,31	0,38
Średni kurs PLN / EUR*			4,1852	4,1975
	Nie badane na dzień 31.12.2014 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2013 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2014 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2013 EUR
Aktywa	5 361 498 368	4 825 560 156	1 257 888 550	1 163 570 640
Zobowiązania długoterminowe	247 844 939	295 287 524	58 148 169	71 201 660
Zobowiązania krótkoterminowe	4 076 081 004	3 645 916 689	956 310 209	879 127 288
Kapitał własny	1 037 572 425	884 355 944	243 430 173	213 241 692
Kapitał zakładowy	138 680 636	138 427 636	32 536 573	33 378 577
Liczba akcji zwykłych	138 680 636	138 427 636	138 680 636	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 554 136	139 577 136	139 554 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,22	6,39	1,69	1,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,18	6,34	1,68	1,53
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	109 451 447	124 465 442	25 678 964	30 011 922
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,79	0,90	0,19	0,22
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2623	4,1472

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 2014.

\*\* 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 2013 rok wypłacono do dnia 02.06.2014 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2014 roku.

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SPIS TREŚCI

<b>Informacje ogólne.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku.....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku.....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku .....	19

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## INFORMACJE OGÓLNE

### 1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### NAZWA

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

#### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

#### CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 października 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

### 2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### 2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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.

#### 2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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.

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
			Przekształcone*	Przekształcone*
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 445 835 073</b>	<b>16 963 845 302</b>	<b>4 230 151 807</b>	<b>16 537 532 494</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 182 705 664	16 011 121 941	3 973 706 133	15 693 502 925
Przychody ze sprzedaży usług	261 862 545	948 519 551	255 338 335	840 950 039
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 266 864	4 203 810	1 107 339	3 079 529
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(3 940 283 878)</b>	<b>(15 151 561 622)</b>	<b>(3 768 368 889)</b>	<b>(14 863 798 431)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(3 909 157 133)	(15 027 144 215)	(3 733 181 577)	(14 734 876 264)
Koszt sprzedanych usług	(30 066 987)	(120 824 740)	(34 282 660)	(126 186 708)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 059 758)	(3 592 667)	(904 652)	(2 735 459)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>505 551 195</b>	<b>1 812 283 680</b>	<b>461 782 917</b>	<b>1 673 734 063</b>
Koszty sprzedaży	(308 064 184)	(1 204 697 203)	(297 121 721)	(1 104 393 431)
Koszty ogólnego zarządu	(64 051 310)	(287 126 450)	(75 335 515)	(287 609 927)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>133 435 702</b>	<b>320 460 026</b>	<b>89 325 682</b>	<b>281 730 705</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17 380 986	57 987 332	22 631 709	79 514 595
Pozostałe koszty operacyjne	(25 804 214)	(91 275 831)	(17 602 303)	(75 559 710)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>125 012 474</b>	<b>287 171 527</b>	<b>94 355 089</b>	<b>285 685 590</b>
Przychody finansowe	4 545 943	17 764 222	3 320 539	12 287 481
Koszty finansowe	(36 754 237)	(85 791 241)	(25 217 527)	(71 303 836)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(330 549)	(138 981)	(591 356)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>92 804 180</b>	<b>218 813 959</b>	<b>72 319 120</b>	<b>226 077 879</b>
Podatek dochodowy	(17 875 753)	(35 693 829)	2 503 932	(5 068 402)
<b>Zysk netto</b>	<b>74 928 427</b>	<b>183 120 130</b>	<b>74 823 052</b>	<b>221 009 478</b>
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	72 345 860	180 537 564	74 823 052	221 009 478
Udziałom niekontrolującym	2 582 566	2 582 566	-	-

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	180 537 564	221 009 478
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 478 040	138 188 296
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 657 693	138 721 946
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	1,30	1,60
- rozwodniony	1,30	1,59



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU**

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013	Nie badane 4 kwartały za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Zysk netto</b>	<b>74 928 427</b>	<b>183 120 130</b>	<b>74 823 052</b>	<b>221 009 478</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	(448 912)	(9 537 324)	-	-
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(448 912)	(9 537 324)	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>74 479 515</b>	<b>173 582 806</b>	<b>74 823 052</b>	<b>221 009 478</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	71 896 948	171 000 240	74 823 052	221 009 478
Udziały niekontrolujące	2 582 566	2 582 566	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>74 479 515</b>	<b>173 582 806</b>	<b>74 823 052</b>	<b>221 009 478</b>

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>2 231 327 848</b>	<b>2 015 513 079</b>
Wartość firmy	1 181 219 817	1 055 533 429
Wartości niematerialne	375 549 194	393 574 808
Rzeczowe aktywa trwałe	550 433 057	417 745 410
Nieruchomości inwestycyjne	1 248 917	1 283 386
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	36 167 498
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	531 570	1 575 462
Należności długoterminowe	2 811 047	5 931 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115 583 045	103 324 796
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 951 200	377 091
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 130 170 521</b>	<b>2 810 047 077</b>
Zapasy	1 291 090 785	1 017 822 128
Należności z tytułu dostaw i usług	1 524 373 766	1 416 521 310
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23 097 698	12 048 181
Pozostałe należności krótkoterminowe	185 262 104	213 546 440
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	3 042 373
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 433 004	17 302 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86 913 164	102 518 699
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	27 245 549
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 361 498 368</b>	<b>4 825 560 156</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Nie badane na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 037 572 425</b>	<b>884 355 944</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 001 825 298</b>	<b>884 355 944</b>
Kapitał zakładowy	138 680 636	138 427 636
Kapitał zapasowy	457 945 167	440 197 882
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(14 182 324)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	419 381 819	310 375 426
Zysk z lat ubiegłych	238 844 255	89 365 948
Zysk netto bieżącego okresu	180 537 563	221 009 478
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>35 747 127</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 323 925 943</b>	<b>3 941 204 213</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>247 844 939</b>	<b>295 287 524</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	85 978 892
Długoterminowe zobowiązania finansowe	162 607 978	154 927 670
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 414 914	251 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 321 644	51 032 109
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 242 903	3 097 852
Pozostałe rezerwy długoterminowe	257 500	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 076 081 004</b>	<b>3 645 916 689</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	694 593 959	411 697 917
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	82 024 537	27 562 105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 063 030 189	2 889 702 742
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 521 205	19 939 364
Inne zobowiązania krótkoterminowe	89 596 050	160 489 481
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60 900 811	52 435 993
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82 414 253	84 089 086
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 361 498 368</b>	<b>4 825 560 156</b>
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ</b>		
	Nie badane na dzień 31.12.2014	- na dzień 31.12.2013
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 001 825 298</b>	<b>884 355 944</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 680 636	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji	139 554 136	139 577 136
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>7,22</b>	<b>6,39</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>7,18</b>	<b>6,34</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

4 kwartały za okres	4 kwartały za okres
od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	218 813 959	226 077 879
<b>Korekty:</b>	<b>211 915 270</b>	<b>188 830 325</b>
Amortyzacja	125 291 293	116 458 900
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	330 549	591 356
Wycena programów motywacyjnych	12 162 513	7 090 345
Strata na działalności inwestycyjnej	939 879	593 981
Koszty odsetek	78 139 585	68 265 236
Przychody z tytułu odsetek	(4 948 550)	(4 169 492)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>430 729 229</b>	<b>414 908 205</b>
Zmiana stanu zapasów	(133 472 135)	(15 881 771)
Zmiana stanu należności	28 724 429	(112 785 013)
Zmiana stanu zobowiązań	(23 244 162)	351 412 836
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 167 468)	(44 214 924)
Inne korekty	263 395	426 029
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>299 833 287</b>	<b>593 865 362</b>
Otrzymane odsetki	1 710 607	2 202 043
Zapłacone odsetki	(21 845 668)	(16 572 969)
Zapłacony podatek dochodowy	(34 011 188)	(37 533 852)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>245 687 039</b>	<b>541 960 584</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(32 107 964)	(23 503 148)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	45 001	621 877
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(158 413 709)	(118 851 811)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	34 982 586	19 989 396
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	92 094	-
Wydatki na nabycie przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(30 623 486)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(37 866 211)	-
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	2 463 125	314 863
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(230 134 029)</b>	<b>(152 052 309)</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	5 208 525	4 280 215
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	4 610 495	(3 264 313)
Wpływy z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	140 000 000
Wpływy z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	42 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	285 440 911	81 362 610
Spłaty kredytów i pożyczek	(200 089 937)	(488 287 490)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 447 566)	(4 228 323)
Pozostałe odsetki	(27 091 626)	(12 280 959)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(26 337 897)	(37 887 347)
Dywidendy wypłacone	(109 451 447)	(124 465 442)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(31 158 544)</b>	<b>(444 771 049)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(15 605 535)</b>	<b>(54 862 774)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>102 518 699</b>	<b>157 381 473</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>86 913 164</b>	<b>102 518 699</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>							
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>137 976 536</b>	<b>341 097 692</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>303 021 724</b>	<b>777 450 953</b>	-	<b>777 450 953</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	221 009 478	221 009 478	-	221 009 478
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>	-	-	-	<b>221 009 478</b>	<b>221 009 478</b>	-	<b>221 009 478</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dywidendy	-	-	-	(124 465 442)	(124 465 442)	-	(124 465 442)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	88 197 818	-	(88 197 818)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	7 090 345	-	-	7 090 345	-	7 090 345
Emisja akcji - programy motywacyjne	451 100	3 829 115	-	-	4 280 215	-	4 280 215
Inne korekty	-	(17 089)	-	(992 515)	(1 009 605)	-	(1 009 605)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>451 100</b>	<b>99 100 189</b>	-	<b>(213 655 776)</b>	<b>(114 104 487)</b>	-	<b>(114 104 487)</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>451 100</b>	<b>99 100 189</b>	-	<b>(213 655 776)</b>	-	-	<b>(114 104 487)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>138 427 636</b>	<b>440 197 882</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>310 375 426</b>	<b>884 355 944</b>	-	<b>884 355 944</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>							
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>138 427 636</b>	<b>440 197 882</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>310 375 426</b>	<b>884 355 944</b>	-	<b>884 355 944</b>
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku po korektach</b>	<b>138 427 636</b>	<b>440 197 882</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>310 375 426</b>	<b>884 355 944</b>	-	<b>884 355 944</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	180 537 564	180 537 564	-	180 537 564
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	2 582 566	2 582 566
Inne całkowite dochody za okres 01.01. do 31.12.2014	-	-	(9 537 324)	-	(9 537 324)	-	(9 537 324)
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>	-	-	<b>(9 537 324)</b>	<b>180 537 564</b>	<b>171 000 240</b>	<b>2 582 566</b>	<b>173 582 806</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>							
Dywidendy wypłacone	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	(109 451 447)	-	(109 451 447)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	19 293 351	-	(19 293 351)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	12 699 406	-	-	12 699 406	-	12 699 406
Realizacja programów motywacyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	253 000	4 956 025	-	-	5 209 025	-	5 209 025
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	-	38 533 071	38 533 071	33 164 561	71 697 632
Inne korekty	-	(520 939)	-	-	(520 939)	-	(520 940)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>253 000</b>	<b>17 747 286</b>	-	<b>(71 531 171)</b>	<b>(53 530 885)</b>	<b>33 164 561</b>	<b>(20 366 324)</b>
<b>Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych</b>							
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>253 000</b>	<b>17 747 286</b>	-	<b>(71 531 171)</b>	<b>(53 530 885)</b>	<b>33 164 561</b>	<b>(20 366 324)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>138 680 636</b>	<b>457 945 167</b>	<b>(14 182 324)</b>	<b>419 381 819</b>	<b>1 001 825 298</b>	<b>35 747 127</b>	<b>1 037 572 425</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 26 lutego 2015 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 26 lutego 2015 roku.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl).

#### **1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ**

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

#### **1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

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

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.12.2014</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### **1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 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 S.A. stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne.

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

**Okres objęty sprawozdaniem finansowym:** 01.01-31.12.2014 **Waluta prezentacji:** złoty polski (PLN)

**Poziom zaokrąglenie:** wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 roku (część 1)**

Lp	1	2	3	4	5	6	7	8
nazwa jednostki	Eurocash S.A.	KDWT 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 0000040385	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 0000490366	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	06.04.2009	06.04.2009	14.01.2010	02.08.2010	02.08.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%



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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 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 Franczyza Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.
siedziba	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokólska 9 15-865 Białystok	ul. Pułaskiego 117A 15-337 Białystok	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 02	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000508176	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 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 7490Z	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	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 roku (część 4)**

Lp	25	26	27	28	29	30	31
nazwa jednostki	Drogerie Koliber Sp. z o.o.	Eurocash Detal Sp. z o.o.	PayUp Polska S.A.	Eurocash Convenience Sp. z o.o.	Kontigo Sp. z o.o.	Service FMCG Sp. z o.o.	Inmedio Sp. z o.o.
siedziba	ul. Toszecka 101/104 44-117 Gliwice	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. Muszkietarów 15B 02-273 Warszawa	ul. Al. Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4775Z	PKD 4690Z	PKD 6120Z	PKD 1039Z	PKD 1039Z	PKD 4635Z	PKD 4617Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Katowice- Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000244130	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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000493586	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000525507
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	18.11.2013	06.05.2014	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	01.12.2014
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%

Z dniem 4 kwietnia 2014 r. dotychczasowa spółka zależna Tradis Sp. z o.o. została połączona ze spółką Eurocash S.A.

Dnia 2 czerwca 2014 r. Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE dokonał wykupu od Eurocash S.A. swoich certyfikatów inwestycyjnych. W rezultacie udział Eurocash S.A. w Funduszu Inwestycyjnym zmniejszył się z 21% do 0%.

Dnia 5 maja 2014 r. w wyniku podziału spółki zależnej Detal Podlasie Sp. z o.o. (dawniej: Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.) utworzono spółkę zależną Lewiatan Podlasie Franczyza Sp. z o.o.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

W dniu 5 marca 2014 roku oraz 17 kwietnia 2014 roku zostały utworzone spółki zależne Eurocash Convenience Sp. z o.o. oraz Eurocash VC1 Sp. z o.o.

W dniu 6 maja 2014 roku, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 11 lutego 2014 r., Eurocash zawarł ze spółką Alverca B.V. z siedzibą w Amsterdamie umowę sprzedaży, na podstawie której Eurocash nabył od Alverca 51% akcji spółki PayUp Polska S.A. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 1.

W dniu 10 czerwca 2014 roku Eurocash zawarł z Lagarde Services S.A. z siedzibą w Paryżu oraz z HDS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przedwstępną umowę kupna-sprzedaży 51% udziałów w spółce, która będzie prowadzić ogólnokrajową sieć sklepów detalicznych pod marką „Inmedio”. W dniu 01 grudnia 2014 w nawiązaniu do umowy przedwstępnej z dnia 10 czerwca 2014 Eurocash dokonał kupna 51% udziałów w spółce Inmedio Sp. z o.o.. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 1.

Dnia 5 sierpnia 2014 spółka Dania Fast Food Sp. z o.o. połączyła się ze spółką Pol Cater Holding Sp. z o.o.

W dniu 01 października 2014 roku nastąpiło połączenie spółek Eurocash S.A. oraz Pol Cater Holding Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Pol Cater Holding jako spółki przejmowanej na spółkę Eurocash jako spółkę przejmującą.

Dnia 21 października 2014 spółka Eurocash VC1 Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Kontigo Sp. z o.o.

Dnia 03 listopada 2014 spółka KDWT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo – Akcyjna, przekształcona została w spółkę Eurocash VC2 Sp. z o.o.

W dniu 17 listopada 2014 r. Eurocash, KDWT i Kolporter sfinalizowały umowę inwestycyjną z dnia 5 grudnia 2013 r., zgodnie z którą Kolporter objął 25%+1 udział w KDWT. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 31.

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### **1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

### NOTA NR 1. NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

#### 1. Nabycie 51% akcji spółki stowarzyszonej PayUp Polska S.A.

##### Informacje ogólne

W dniu 6 maja 2014 roku, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 11 lutego 2014 r., Eurocash zawarł ze spółką Alverca B.V. z siedzibą w Amsterdamie umowę sprzedaży, na podstawie której Eurocash nabył od Alverca 51% akcji spółki PayUp Polska S.A. W rezultacie tej transakcji Eurocash posiada 100% akcji PayUp Polska S.A.

##### Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera rozliczenie ceny nabycia udziałów PayUp Polska S.A.

##### SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 06.05.2014
Środki pieniężne	2 733 445

Do dnia 31 grudnia 2014 roku całość ceny nabycia została zapłacona.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>Rozliczenie nabycia na dzień 06.05.2014</b>
<b>Aktywa</b>	
Wartości niematerialne	3 754 698
Rzeczowe aktywa trwałe	3 602 020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 037 525
Zapasy	3 368 022
Należności z tytułu dostaw i usług	14 013 584
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 479 002
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127 245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 010 382
	<b>30 392 477</b>
<b>Pasywa</b>	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	747 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	209 721
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 044 846
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	158 302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 991 856
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	924 389
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	231 731
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	852 545
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>32 160 889</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>(1 768 412)</b>
Wartość udziałów w PayUp (jednostka stowarzyszona) na dzień nabycia dodatkowych 51% udziałów	435 168
Wartość firmy powstała przy nabyciu	4 937 025
<b>Koszt nabycia</b>	<b>2 733 445</b>

## 2. Nabycie 100% udziałów w spółce Service FMCG Sp. z o.o. przez KDWT Sp. z o.o.

### Informacje ogólne

W dniu 17 listopada 2014 r. Eurocash, KDWT i Kolporter sfinalizowały umowę inwestycyjną z dnia 5 grudnia 2013 r., zgodnie z którą Kolporter objął 25%+1 udział w KDWT.

Powyższy pakiet mniejszościowy w KDWT objęty został przez Kolporter w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w nowoutworzonej spółce do której Kolporter wniósł zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą działalność Kolporter m.in. w zakresie dystrybucji wyrobów tytoniowych oraz artykułów spożywczych, napojów oraz pozostałych artykułów szybkozbywalnych.

### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Service FMCG Sp. z o.o.
2. Data nabycia	01.12.2014
3. Data objęcia Zarządu	01.12.2014
4. Koszt nabycia	61 359 140 PLN

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>Rozliczenie nabycia na dzień 01.12.2014</b>
<hr/>	
<i>Aktywa</i>	
Wartości niematerialne	920 479
Rzeczowe aktywa trwałe	1 692 601
Zapasy	106 251 620
Należności z tytułu dostaw i usług	93 550 306
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 995 997
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	274 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 177 125
	<b>209 863 079</b>
<i>Pasywa</i>	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	244 081
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	109 598 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90 493 084
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	34 515
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	671 558
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	975 084
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 139 615
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>204 156 324</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>5 706 754</b>
Wartość firmy powstała przy nabyciu	57 079 130
<b>Koszt nabycia</b>	<b>61 359 140</b>

### 3. Nabycia 51% udziałów w spółce Inmedio Sp. z o.o.

#### Informacje ogólne

W dniu 1 grudnia 2014, w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej z dnia 10 czerwca 2014 r., Eurocash zawarł ze spółką HDS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży, na podstawie której Eurocash nabył od HDS 51% udziałów w spółce Inmedio Sp. z o.o. prowadzącej sieć sklepów detalicznych pod marką Inmedio.

#### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Inmedio Sp. z o.o.
2. Data nabycia	01.12.2014
3. Data objęcia Zarządu	01.12.2014
4. Koszt nabycia	72 520 000 PLN



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

### SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 01.12.2014
<b>Środki pieniężne</b>	<b>72 520 000</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>Rozliczenie nabycia na dzień 01.12.2014</b>
<hr/>	
<i>Aktywa</i>	
Wartości niematerialne	23 030
Rzeczowe aktywa trwałe	43 412 081
Należności długoterminowe	9 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	201 800
Zapasy	30 176 879
Należności z tytułu dostaw i usług	6 721 022
Pozostałe należności krótkoterminowe	13 108 347
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192 260
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 476 657
	<b>103 321 075</b>
<i>Pasywa</i>	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 322 735
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 848 414
Pozostałe rezerwy długoterminowe	330 400
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 055 027
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	72 806 382
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 478 591
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 126 878
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>85 968 427</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>17 352 647</b>
Wartość firmy powstała przy nabyciu	63 670 150
<b>Koszt nabycia</b>	<b>72 520 000</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które prezentują różną specyfikę działalności:

- *Klienci niezależni* – którzy nie posiadają stałych umów z Grupą Eurocash np: cash&carry, papierosy, dystrybucja alkoholu. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez sieć dyskontów Cash & Carry, jak również działalność spółek grupy Premium Distributors, KDWT Sp. z o.o., Serwis FMCG Sp. z o.o. i PayUp Polska S.A.
- *Klienci zintegrowani* – którzy posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: HoReCa, Stacje benzynowe i systemy franczyzowe. Segment związany jest z działalnością połączoną z Eurocash S.A. spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o., spółkami Grupy Tradis: Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Detal Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Franczyza 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., Drogerie Koliber Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., połączoną działalnością związaną z Eurocash Franczyza Sp. z o.o. i Delikatesów Centrum oraz działalnością związaną z systemem franczyzowym w spółce Eurocash (po połączeniu z Tradis).
- *Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję* – która reprezentuje hurtową działalność spółek Grupy Tradis prowadzących aktywną dystrybucję. Segment związany jest z działalnością połączoną z Eurocash spółki Tradis Sp. z o.o. oraz spółek DEF Sp. z o.o. i Ambra Sp. z o.o. Spółki te zostały zaprezentowane jako oddzielny segment aby zaprezentować swoje znaczenie.
- *inne* – Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC2 Sp. z o.o., spółki Grupy Tradis: Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Gama Detal Sp. z o.o., oraz Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Inmedio Sp. z o.o. Żadna z tych działalności nie spełnia indywidualnych wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych.

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 S.A. nie dokonują okresowych przeglądów aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów działalności.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

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

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>10 643 470 199</b>	<b>4 021 673 481</b>	<b>2 943 662 082</b>	<b>111 206 317</b>	<b>(756 166 777)</b>	<b>16 963 845 302</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	10 178 003 792	4 020 710 283	2 659 002 712	106 128 514	-	16 963 845 302
Przychody ze sprzedaży między segmentami	465 466 407	963 197	284 659 370	5 077 803	(756 166 777)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>150 076 538</b>	<b>48 949 194</b>	<b>88 329 407</b>	<b>(183 612)</b>	<b>-</b>	<b>287 171 527</b>
Przychody finansowe						17 764 222
Koszty finansowe						(85 791 241)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(330 549)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>218 813 959</b>
Podatek dochodowy						(35 693 829)
<b>Zysk netto</b>						<b>183 120 130</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU**

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 759 917 474</b>	<b>4 640 484 607</b>	<b>2 831 497 981</b>	<b>109 573 415</b>	<b>(803 940 982)</b>	<b>16 537 532 494</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	9 348 424 459	4 524 839 330	2 586 347 265	77 921 441	-	16 537 532 494
Przychody ze sprzedaży między segmentami	411 493 015	115 645 277	245 150 716	31 651 974	(803 940 982)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>83 750 251</b>	<b>63 667 275</b>	<b>110 510 063</b>	<b>27 824 223</b>	<b>(66 221)</b>	<b>285 685 590</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	12 287 481
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(71 303 836)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	(591 356)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>226 077 879</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(5 068 402)
<b>Zysk netto</b>						<b>221 009 478</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**NOTA NR 3.**

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

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU**

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
			31.12.2014	31.12.2013
1 BZ WBK ***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	16 741 753	2 226 400
2 ING Bank Śląski **	Poręczenie gwarancji bankowej dla Prepaid Services Company Limited za zobowiązania PayUP	PLN *	-	622 080
			<b>16 741 753</b>	<b>2 848 480</b>

\* - Zobowiązania warunkowe w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio

z dnia 31.12.2014: 1 EUR = 4,2623 PLN,

z dnia 31.12.2013: 1 EUR = 4,1472 PLN.

\*\* wg wartości nominalnej

\*\*\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

**GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
			31.12.2014	31.12.2013
1 ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	821 100	858 176
2 ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	1 135 345	-
3 ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	7 800 000	-
4 ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	-	50 000
5 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	500 000	-
6 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	5 622 851	5 596 553
7 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	19 097 854	13 367 042
8 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	-	200 000
9 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	1 200 000	1 000 000
10 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
11 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	3 688 900	500 000
12 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	181 000 000	90 009 225
13 PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dostawy alkoholu	PLN	21 351	21 351
			<b>221 507 501</b>	<b>112 222 447</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 1 EUR = 4,1472 oraz z dnia 31.12.2014 1 EUR = 4,2623

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zobowiązania podlegająca zabezpieczeniu w PLN
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING i BZ WBK (według wartości zadłużenia na dzień bilansowy)	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Eurocash	86 720 450
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 KDWT 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 KDWT Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową mBank *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	37 500 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Pekao *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	200 000 000
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	16 062 280

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

### NOTA NR 4. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2014 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 5. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

#### 1. Połączenie Eurocash Spółka Akcyjna ze spółką Tradis Spółka z o.o.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką Tradis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie Tradis przez Eurocash, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Tradis jako spółki przejmowanej na Eurocash jako spółkę przejmującą.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

W dniu 23 kwietnia 2014 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 11.04.2014, która została rozliczona w dniu 16.04.2014, dotyczącą zakupu przez fundusze zarządzane przez Cartica Management 30.000 akcji zwykłych na okaziciela Eurocash, stały się posiadaczem akcji zapewniających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Po rozliczeniu transakcji Fundusze Cartica posiadają 6.944.140 akcji Spółki, z których przysługuje 6.944.140 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowi 5,015% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,015% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

## **3. Wypłata dywidendy za rok 2013**

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 kwietnia 2014 roku, osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2014 otrzymali dywidendę w wysokości 0,79 zł na jedną akcję Spółki.

W dniu 16 maja 2014 roku liczba akcji Spółki wynosiła 138.546.136 a łączna kwota przeznaczona na dywidendę wyniosła 109.451.447 zł.

## **4. Przedwstępna umowa nabycie 51% udziałów w spółce, która będzie prowadzić ogólnokrajową sieć sklepów detalicznych pod marką „Inmedio”.**

W dniu 10 czerwca 2014 roku Eurocash zawarł z Lagarde Services S.A. z siedzibą w Paryżu oraz z HDS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przedwstępną umowę kupna-sprzedaży 51% udziałów w spółce, która będzie prowadzić ogólnokrajową sieć sklepów detalicznych pod marką „Inmedio”.

Po przeprowadzeniu transakcji Eurocash będzie sprawował kontrolę nad spółką prowadzącą sieć ponad 410 sklepów detalicznych Inmedio. Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków uzgodnionych w umowie przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W tym samym dniu spółka zależna od Eurocash – Eurocash Convenience Sp. z o.o. zawarła z HDS Polska oraz spółką Relay Duo Sp. z o.o. umowę franczyzową na podstawie której Eurocash Convenience Sp. z o.o. będzie miał prawo do wykorzystywania znaku towarowego „1minute” do rozwoju na terenie Polski sieci sklepów detalicznych pod marką „1minute” zgodnej z koncepcją sklepu opracowaną przez HDS i wykorzystywaną w blisko 70 sklepach pod marką „1minute”.

W dniu 3 października 2014 roku Eurocash otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w której Prezes UOKiK wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eurocash kontroli nad Inmedio sp. z o.o.

W dniu 01 grudnia 2014 w nawiązaniu do umowy przedwstępnej z dnia 10 czerwca 2014 Eurocash dokonał kupna 51% udziałów w spółce Inmedio Sp. z o.o.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

W dniu 9 lipca 2014 roku Eurocash otrzymał od spółki Coronation Asset Management Limited informację, że w związku z transakcjami zawartymi na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 01.07.2014, które zostały rozliczone w dniu 04.07.2014, klienci Coronation Asset Management stali się posiadaczami akcji, uprawniających Coronation Asset Management do powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Po rozliczeniu transakcji klienci Coronation Asset Management posiadają 6.929.097 akcji Spółki, z których przysługuje 6.929.097 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowi 5,001% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,001% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

## **6. Nabycie 50% udziałów w spółce będącej jednym z największych franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum**

W dniu 18 września 2014 roku Eurocash zawarł z Ewelina Wójcik-Rogała, Jerzym Rogala oraz podmiotami powiązany, przedwstępną umowę dotyczącą zakupu 50% udziałów w spółce "Firma Rogala" Ewelina Wójcik Rogala i Jerzy Rogala sp.j. - po jej przekształceniu w spółkę z o.o., prowadzącej 48 sklepów detalicznych w ramach sieci franczyzowej Delikatesy Centrum.

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

Sprzedaż detaliczna Firmy Rogala w 2013 r. wyniosła około 285 mln zł. Nabycie udziałów w Firmie Rogala stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Grupy Eurocash. Umożliwia to budowę długoterminowego partnerstwa z jednym z głównych franczyzobiorców, zapewnienie stabilnego rozwoju sieci Delikatesy Centrum oraz wzrost przychodów Grupy Eurocash.

W dniu 8 grudnia 2014 roku Eurocash otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w której Prezes UOKiK wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Eurocash kontroli nad "Firmą Rogala" Ewelina Wójcik Rogala i Jerzy Rogala sp.j. po jej przekształceniu w spółkę z o.o. ("Firma Rogala").

## **7. Decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie zgody na dokonanie koncentracji przez spółkę zależną Emitenta**

W dniu 19 września 2014 roku spółka zależna Eurocash - KDWT sp. z o.o. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w której Prezes UOKiK wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez KDWT kontroli nad spółką, do której Kolporter sp. z o.o. SKA wniesie zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą działalność m.in. w zakresie dystrybucji wyrobów tytoniowych oraz artykułów spożywczych, napojów oraz pozostałych artykułów szybkozbywalnych.

W dniu 17 listopada 2014 r. Eurocash, KDWT i Kolporter sfinalizowały umowę inwestycyjną z dnia 5 grudnia 2013 r., zgodnie z którą Kolporter objął 25%+1 udział w KDWT



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.12.2014</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **8. Połączenie Eurocash Spółka Akcyjna ze spółką Pol Cater Holding z o.o.**

W dniu 1 października 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką "Pol Cater Holding" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Błoniu ("Pol Cater Holding").

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1) Kodeksu spółek handlowych ("KSH") poprzez przejęcie Pol Cater Holding przez Spółkę, tj., poprzez przeniesienie całego majątku Pol Cater Holding jako spółki przejmowanej na Spółkę jako spółkę przejmującą.

## **9. Inwestycja we Frisco.pl.**

W dniu 1 grudnia 2014 roku Eurocash zawarł z:

- Helix Venture Partners Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym działającym na rachunek subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz FRISCO S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę inwestycyjną na podstawie której Eurocash obejmie akcje FRISCO nowej emisji,

- Hiranya Holdings Limited z siedzibą w Larnaca, Cypr warunkową umowę kupna istniejących akcji FRISCO.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału FRISCO i nabyciu akcji od Hiranya , Eurocash będzie posiadał akcje reprezentujące 44,13% kapitału zakładowego FRISCO i dające prawo do 44,13% głosów na walnym zgromadzeniu FRISCO.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.12.2014</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	26 lutego 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	26 lutego 2015	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	12 115 789 011	7 460 845 452	2 894 912 791	1 777 449 780
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	203 913 086	125 413 158	48 722 423	29 878 060
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	246 424 495	101 162 927	58 879 981	24 100 757
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	244 579 936	90 921 243	58 439 247	21 660 808
Zysk (strata) netto	244 579 936	90 921 243	58 439 247	21 660 808
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 875 304	353 449 721	19 801 994	84 204 817
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	70 078 439	(448 473 192)	16 744 347	(106 842 928)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(165 715 887)	77 788 138	(39 595 691)	18 532 016
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 762 144)	(17 235 333)	(3 049 351)	(4 106 095)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 478 040	138 188 296	138 478 040	138 188 296
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 657 693	138 721 946	138 657 693	138 721 946
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,77	0,66	0,42	0,16
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,76	0,66	0,42	0,16
Średni kurs PLN / EUR*			4,1852	4,1975
	Nie badane na dzień 31.12.2014 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2013 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2014 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2013 EUR
Aktywa	5 169 846 642	4 412 294 365	1 212 924 159	1 063 921 288
Zobowiązania długoterminowe	165 476 051	242 579 840	38 823 183	58 492 438
Zobowiązania krótkoterminowe	4 218 596 637	3 722 715 909	989 746 530	897 645 618
Kapitał własny	785 773 954	446 998 616	184 354 446	107 783 231
Kapitał zakładowy	138 680 636	138 427 636	32 536 573	33 378 577
Liczba akcji zwykłych	138 680 636	138 427 636	138 680 636	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 554 136	139 577 136	139 554 136	139 577 136
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,67	3,23	1,33	0,78
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,63	3,20	1,32	0,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	109 451 447	124 465 442	25 678 964	30 011 922
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,79	0,90	0,19	0,22
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2623	4,1472

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 2014.

\*\* 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 2013 rok wypłacono do dnia 02.06.2014 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2014 roku.

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

KOMORNIKI, 26 luty 2015 r.

---

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

<b>Informacje ogólne do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>3</b>
1. Dane Spółki .....	3
2. Organy Spółki .....	3
<b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b> .....	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b> .....	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 roku</b> .....	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b> .....	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</b> .....	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b> .....	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku .....	12

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. DANE SPÓŁKI

#### NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

#### CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 października 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

### 2. ORGANY SPÓŁKI

#### 2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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.

#### 2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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.

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 333 045 122</b>	<b>12 115 789 011</b>	<b>2 344 996 167</b>	<b>7 460 845 452</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 133 367 871	11 419 515 535	2 184 074 364	7 012 994 567
Przychody ze sprzedaży usług	199 677 251	696 273 476	160 921 803	447 850 885
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 923 299 545)</b>	<b>(10 748 543 608)</b>	<b>(2 078 601 648)</b>	<b>(6 664 161 041)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(2 922 076 054)	(10 745 283 141)	(2 074 842 211)	(6 648 171 838)
Koszt sprzedanych usług	(1 223 491)	(3 260 467)	(3 759 436)	(15 989 203)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>409 745 577</b>	<b>1 367 245 403</b>	<b>266 394 519</b>	<b>796 684 411</b>
Koszty sprzedaży	(252 490 971)	(917 418 241)	(167 436 005)	(492 879 635)
Koszty ogólnego zarządu	(51 413 274)	(212 441 772)	(36 000 384)	(163 365 013)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>105 841 332</b>	<b>237 385 391</b>	<b>62 958 130</b>	<b>140 439 763</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11 244 794	41 973 611	12 728 992	24 176 889
Pozostałe koszty operacyjne	(24 074 274)	(75 445 916)	(11 585 482)	(39 203 494)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>93 011 852</b>	<b>203 913 086</b>	<b>64 101 640</b>	<b>125 413 158</b>
Przychody finansowe	43 649 610	269 392 606	2 074 094	53 020 275
Koszty finansowe	(157 957 381)	(226 881 196)	(29 416 971)	(77 270 505)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(21 295 918)</b>	<b>246 424 495</b>	<b>36 758 764</b>	<b>101 162 927</b>
Podatek dochodowy	7 961 695	(1 844 560)	(7 334 795)	(10 241 684)
<b>Zysk netto</b>	<b>(13 334 224)</b>	<b>244 579 936</b>	<b>29 423 969</b>	<b>90 921 243</b>

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	244 579 936	90 921 243
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 478 040	138 188 296
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 657 693	138 721 946
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	1,77	0,66
- rozwodniony	1,76	0,66



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU**

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Zysk netto</b>	<b>(13 334 224)</b>	<b>244 579 936</b>	<b>29 423 969</b>	<b>90 921 243</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>(448 912)</b>	<b>(9 537 324)</b>	-	-
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(448 912)	(9 537 324)	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(13 783 136)</b>	<b>235 042 612</b>	<b>29 423 969</b>	<b>90 921 243</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>2 677 647 324</b>	<b>2 745 242 746</b>
Wartość firmy	862 819 840	322 376 996
Wartości niematerialne	575 403 191	360 796 349
Rzeczowe aktywa trwałe	451 829 027	264 338 577
Nieruchomości inwestycyjne	1 248 917	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	780 436 446	1 715 725 823
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	43 766 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	748 590
Należności długoterminowe	2 129 388	4 735 173
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	32 463 190
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 721 793	291 967
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 492 199 318</b>	<b>1 667 051 620</b>
Zapasy	1 062 485 502	664 661 454
Należności z tytułu dostaw i usług	1 190 257 977	795 852 907
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21 251 968	8 095 052
Pozostałe należności krótkoterminowe	174 670 360	119 425 210
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	3 004 065
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 747 509	9 219 236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 786 003	39 548 147
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	27 245 549
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 169 846 642</b>	<b>4 412 294 365</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Nie badany na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>785 773 954</b>	<b>446 998 616</b>
Kapitał zakładowy	138 680 636	138 427 636
Kapitał zapasowy	327 174 749	217 015 492
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(14 182 324)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	334 100 893	96 200 488
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	5 279 245
Zysk netto bieżącego okresu	244 579 936	90 921 243
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 384 072 688</b>	<b>3 965 295 749</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>165 476 051</b>	<b>242 579 840</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	85 893 892
Długoterminowe zobowiązania finansowe	157 834 770	154 267 086
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	590 000	250 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 413 185	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 638 097	2 168 861
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 218 596 637</b>	<b>3 722 715 909</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 288 897 686	1 227 699 721
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	79 662 904	27 314 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 681 244 331	1 976 151 567
Inne zobowiązania krótkoterminowe	41 418 500	420 746 364
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51 317 082	32 476 063
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76 056 133	38 327 508
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 169 846 642</b>	<b>4 412 294 365</b>

## WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Wartość księgową</b>	<b>785 773 954</b>	<b>446 998 616</b>
Liczba akcji	138 680 636	138 427 636
Rozwodniona liczba akcji	139 554 136	139 577 136
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>5,67</b>	<b>3,23</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>5,63</b>	<b>3,20</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
--	--

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>246 424 495</b>	<b>101 162 927</b>
<b>Korekty:</b>	<b>62 412 039</b>	<b>92 120 810</b>
Amortyzacja	90 072 124	58 563 446
Wycena programów motywacyjnych	12 162 513	7 090 345
Strata na działalności inwestycyjnej	118 688 888	676 586
Koszty odsetek	102 755 001	73 206 998
Przychody z tytułu odsetek	(4 414 205)	(1 904 172)
Przychody z tytułu dywidend	(256 852 282)	(45 512 394)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>308 836 534</b>	<b>193 283 737</b>
Zmiana stanu zapasów	(147 537 944)	(93 430 838)
Zmiana stanu należności	22 125 397	(232 848 132)
Zmiana stanu zobowiązań	(73 385 645)	499 669 775
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	3 663 456	10 728 930
Inne korekty	1 434 403	(59 561)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>115 136 202</b>	<b>377 343 911</b>
Otrzymane odsetki	1 502 573	1 534 122
Zapłacone odsetki	(20 873 047)	(14 271 092)
Zapłacony podatek dochodowy	(12 890 425)	(11 157 220)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>82 875 304</b>	<b>353 449 721</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Środki pieniężne przejęte w wyniku połączenia	276 891 801	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(318 764 920)	(13 530 344)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(138 247 452)	(89 810 151)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33 012 783	3 426 514
Wydatki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(394 496 220)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(40 852 250)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	35 401 781	-
Pożyczki udzielone	(375 299)	(74 300 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 751 565	74 300 000
Otrzymane odsetki	2 558 838	424 615
Otrzymane dywidendy	216 701 592	45 512 394
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>70 078 439</b>	<b>(448 473 192)</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	5 208 525	4 280 215
Zmiany dotyczące innych zobowiązań finansowych	4 610 495	(3 264 313)
Wpływy z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	140 000 000
Wpływy z tytułu emisji krótkoterminowych papierów wartościowych	42 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	250 182 871	768 425 113
Spłaty kredytów i pożyczek	(274 878 798)	(642 809 580)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 215 389)	(4 044 912)
Pozostałe odsetki	(27 010 669)	(8 692 306)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(51 161 475)	(51 640 637)
Dywidendy wypłacone	(109 451 447)	(124 465 442)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(165 715 887)</b>	<b>77 788 138</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(12 762 144)</b>	<b>(17 235 333)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>39 548 147</b>	<b>56 783 480</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>26 786 003</b>	<b>39 548 147</b>

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>137 976 536</b>	<b>185 352 771</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>158 331 327</b>	<b>477 015 634</b>
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach</b>	<b>137 976 536</b>	<b>185 352 771</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>158 331 327</b>	<b>477 015 634</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	90 921 243	<b>90 921 243</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>				<b>90 921 243</b>	<b>90 921 243</b>
Dywidendy	-	-	-	(124 465 442)	<b>(124 465 442)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	20 743 260	-	(20 743 260)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	7 090 345	-	-	<b>7 090 345</b>
Emisja akcji - programy motywacyjne	451 100	3 829 115	-	-	<b>4 280 215</b>
Rozliczenie transakcji pod wspólną kontrolą	-	-	-	(7 840 942)	<b>(7 840 942)</b>
Inne korekty	-	-	-	(2 437)	<b>(2 437)</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>451 100</b>	<b>31 662 721</b>	<b>-</b>	<b>(153 052 082)</b>	<b>(120 938 261)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>138 427 636</b>	<b>217 015 492</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>96 200 488</b>	<b>446 998 616</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>138 427 636</b>	<b>217 015 492</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>96 200 488</b>	<b>446 998 616</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	244 579 936	<b>244 579 936</b>
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	(9 537 324)	-	<b>(9 537 324)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>			<b>(9 537 324)</b>	<b>244 579 936</b>	<b>235 042 612</b>
Dywidendy	-	(18 680 556)	-	(90 770 891)	<b>(109 451 447)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	150 352	-	(150 352)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	12 162 513	-	-	<b>12 162 513</b>
Emisja akcji - programy motywacyjne	253 000	4 956 025	-	-	<b>5 209 025</b>
Połączenie jednostek gospodarczych	-	111 570 923	-	84 249 397	<b>195 820 320</b>
Inne korekty	-	-	-	(7 685)	<b>(7 685)</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>253 000</b>	<b>110 159 257</b>	<b>-</b>	<b>(6 679 531)</b>	<b>103 732 726</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>138 680 636</b>	<b>327 174 749</b>	<b>(14 182 324)</b>	<b>334 100 893</b>	<b>785 773 954</b>

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 26 lutego 2015 roku skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 26 lutego 2015 roku.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl).

#### **1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ**

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

#### **1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

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

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

#### **1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.12.2014</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## 1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

### NOTA NR 1. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

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

### NOTA NR 2. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

#### Połączenie Eurocash S.A. z podmiotem Tradis Sp. z o.o.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki Tradis Sp. z o.o., jako spółki przejmowanej, na Eurocash S.A., jako spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiadała 100% udziałów spółki Tradis Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej, połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału Eurocash S.A.

Zdaniem Zarządu Eurocash S.A. połączenie spółek pozwoli na maksymalizację zysków łączących się spółek. Na skutek połączenia zmniejszeniu ulegną w szczególności koszty administracyjne, w tym koszty zarządzania spółkami. Inkorporacja umożliwi osiągnięcie efektu synergii i da możliwość płynnego przesuwania zasobów bez konieczności kreowania dodatkowych transakcji pomiędzy spółkami (jako spółkami powiązаныmi) funkcjonującymi dotąd jako odrębne podmioty prawne.

Podstawowe informacje dotyczące spółki przejmowanej przedstawia poniższa tabela:

*Tabela nr 1*

#### **INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

1. Nazwa przejętego przedsiębiorstwa	Tradis Sp. z o.o.
2. Główna działalność	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 4639Z)
3. Data nabycia	21.12.2011
4. Data połączenia	04.04.2014
5. Procent posiadanego kapitału zakładowego	100% udziałów
6. Udział w ogólnej liczbie głosów	100% udziałów

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Prezentację połączenia jednostek gospodarczych przedstawia poniższa tabela:

#### **ROZLICZENIE POŁĄCZENIA TRADIS SP. Z O.O.**

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Tradis Sp. z o.o. na dzień 04.04.2014	Udziały Eurocash S.A. na dzień 04.04.2014	Korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po połączeniu na dzień 04.04.2014	<b>Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po korektach z połączenia</b>
Wartość firmy	-	-	529 014 483	529 014 483
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	221 875 000	221 875 000
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	1 100 779 435	(1 100 779 435)	-
Kapitał podstawowy	365 324 500	-	(365 324 500)	-
Kapitał zapasowy	342 264 977	-	(234 171 854)	108 093 123
Kapitały rezerwowe	7 116 387	-	(7 116 387)	-
Kapitał z połączenia	(69 005 738)	-	69 005 738	-
Niepodzielony wynik finansowy	(70 031 918)	-	145 560 801	75 528 883
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	-	-	42 156 250	42 156 250

Przejęte aktywa i zobowiązania wynikające z połączenia, będącego połączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, ujęte zostały według wartości księgowych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że w wyniku nabycia i połączenia z Tradis Sp. z o.o. Spółka rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych, jak również stała się wiodącym pod względem wartości sprzedaży dystrybutorem w Polsce. W wyniku połączenia rozpoznano relacje klienckie w wartościach niematerialnych, które są umarzane w okresie 20 lat od dnia nabycia spółki Tradis.

W wyniku połączenia Eurocash S. A. przejął należności handlowe długo- i krótkoterminowe Tradis Sp. z o.o., których wartość brutto wynosiła na dzień połączenia 397.346.142 PLN, z czego kwota 22.965.708 PLN stanowiła należności zagrożone nieściągalnością.



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Dane połączonych jednostek

W związku z połączeniem spółek Eurocash S.A. i Tradis Sp. z o.o. dnia 4 kwietnia 2014 roku w poniższym zestawieniu zaprezentowano dane finansowe spółek na dzień połączenia z wyłączeniem ich transakcji grupowych.

### **SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EUROCASH S.A. I TRADIS SP. Z O.O. NA DZIEŃ POŁĄCZENIA**

	Eurocash S.A.	Tradis Sp. z o.o.	Razem na dzień 04.04.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 04.04.2014 roku	Razem po korektach na dzień 04.04.2014 roku
<b>Aktywa</b>					
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>2 765 244 252</b>	<b>385 529 115</b>	<b>3 150 773 367</b>	<b>(349 889 951)</b>	<b>2 800 883 415</b>
Wartość firmy	322 376 998	-	322 376 998	529 014 483	851 391 481
Pozostałe wartości niematerialne	358 804 698	10 665 892	369 470 590	221 875 000	591 345 590
Rzeczowe aktywa trwałe	282 661 353	115 301 791	397 963 144	-	397 963 144
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 274 769	1 274 769	-	1 274 769
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 715 725 823	247 491 372	1 963 217 196	(1 100 779 435)	862 437 761
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - metoda praw własności	43 766 081	-	43 766 081	-	43 766 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	748 590	57 633	806 223	-	806 223
Należności długoterminowe	4 860 037	765 372	5 625 409	-	5 625 409
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 588 951	9 972 285	44 561 236	-	44 561 236
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 711 722	-	1 711 722	-	1 711 722
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 453 297 681</b>	<b>910 768 129</b>	<b>2 364 065 809</b>	<b>(5 087 762)</b>	<b>2 358 978 047</b>
Zapasy	606 049 395	236 529 085	842 578 480	-	842 578 480
Należności z tytułu dostaw i usług	631 047 072	374 304 343	1 005 351 414	(3 771 798)	1 001 579 617
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 277 278	160 087	12 437 365	-	12 437 365
Pozostałe należności krótkoterminowe	114 110 723	18 538 889	132 649 613	(1 315 964)	131 333 649
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	251 716 971	251 716 971	-	251 716 971
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 034 651	-	3 034 651	-	3 034 651
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 541 182	11 386 329	29 927 512	-	29 927 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 991 831	18 132 424	59 124 255	-	59 124 255
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	-	27 245 549	-	27 245 549
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 218 541 933</b>	<b>1 296 297 243</b>	<b>5 514 839 176</b>	<b>(354 977 713)</b>	<b>5 159 861 463</b>

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
EUROCASH S.A. I TRADIS SP. Z O.O. NA DZIEŃ POŁĄCZENIA**

	Eurocash S.A.	Tradis Sp. z o.o.	Razem na dzień 04.04.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 04.04.2014 roku	Razem po korektach na dzień 04.04.2014 roku
<b>Pasywa</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>440 941 981</b>	<b>575 668 208</b>	<b>1 016 610 189</b>	<b>(392 046 202)</b>	<b>624 563 988</b>
Kapitał podstawowy	138 455 136	365 324 500	503 779 636	(365 324 500)	138 455 136
Kapitał zapasowy	220 719 696	342 264 977	562 984 673	(234 171 854)	328 812 819
Kapitały rezerwowe	-	7 116 387	7 116 387	(7 116 387)	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	-	(4 645 000)	-	(4 645 000)
Kapitał z połączenia	-	(69 005 738)	(69 005 738)	69 005 738	-
Niepodzielony wynik finansowy	86 412 150	(70 031 918)	16 380 231	145 560 801	161 941 033
Zysk z lat ubiegłych	96 171 122	(67 522 090)	28 649 032	145 560 801	174 209 833
Zysk netto bieżącego roku	(9 758 972)	(2 509 828)	(12 268 800)	-	(12 268 800)
<b>Zobowiązania</b>	<b>3 777 599 952</b>	<b>720 629 035</b>	<b>4 498 228 987</b>	<b>37 068 488</b>	<b>4 535 297 475</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>195 587 228</b>	<b>469 236</b>	<b>196 056 464</b>	<b>42 156 250</b>	<b>238 212 714</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	39 914 302	-	39 914 302	-	39 914 302
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	153 194 065	-	153 194 065	-	153 194 065
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	310 000	-	310 000	-	310 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	42 156 250	42 156 250
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 168 861	469 236	2 638 097	-	2 638 097
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 582 012 724</b>	<b>720 159 799</b>	<b>4 302 172 523</b>	<b>(5 087 762)</b>	<b>4 297 084 761</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 861 986 408	-	1 861 986 408	-	1 861 986 408
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 079 365	-	32 079 365	-	32 079 365
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 573 786 916	653 408 417	2 227 195 333	(3 771 798)	2 223 423 535
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34 162 279	18 357 800	52 520 079	(1 181 763)	51 338 316
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 441 933	18 028 234	52 470 167	-	52 470 167
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	45 555 821	30 365 349	75 921 171	(134 201)	75 786 969
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 218 541 933</b>	<b>1 296 297 243</b>	<b>5 514 839 176</b>	<b>(354 977 713)</b>	<b>5 159 861 463</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### **Połączenie Eurocash S.A. z podmiotem Pol Cater Holding Sp. z o.o.**

W dniu 1 października 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką Pol Cater Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Błoniu.

Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie Pol Cater Holding przez Spółkę, tj., poprzez przeniesienie całego majątku Pol Cater Holding jako spółki przejmowanej na Spółkę jako spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiadała 100% udziałów spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej, połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału Eurocash S.A.

Zdaniem Zarządu Eurocash S.A. połączenie spółek pozwoli na maksymalizację zysków łączących się spółek. Na skutek połączenia zmniejszeniu ulegną w szczególności koszty administracyjne, w tym koszty zarządzania spółkami. Inkorporacja umożliwi osiągnięcie efektu synergii i da możliwość płynnego przesuwania zasobów bez konieczności kreowania dodatkowych transakcji pomiędzy spółkami (jako spółkami powiązanymi) funkcjonującymi dotąd jako odrębne podmioty prawne.

Podstawowe informacje dotyczące spółki przejmowanej przedstawia poniższa tabela:

*Tabela nr 1*

#### **INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

1. Nazwa przejętego przedsiębiorstwa	Pol Cater Holding Sp. z o.o.
2. Główna działalność	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 4639Z)
3. Data nabycia	01.03.2011
4. Data połączenia	01.10.2014
5. Procent posiadanego kapitału zakładowego	100% udziałów
6. Udział w ogólnej liczbie głosów	100% udziałów

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Prezentację połączenia jednostek gospodarczych przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 2

**ROZLICZENIE POŁĄCZENIA POL CATER HOLDING SP Z O.O.**

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Pol Cater Holding Sp. z o.o. na dzień 30.09.2014		Korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po połączeniu na dzień 01.10.2014		Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej Eurocash S.A. po korektach z połączenia
	o.o. na dzień 30.09.2014	Udziały Eurocash S.A. na dzień 30.09.2014	o.o. na dzień 30.09.2014	Udziały Eurocash S.A. po połączeniu na dzień 01.10.2014	
Wartość firmy	-	-	-	11 428 360	11 428 360
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-	183 333	183 333
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 964 691	12 000 000	(14 964 691)	-	-
Kapitał podstawowy	2 577 950	-	(2 577 950)	-	-
Kapitał zapasowy	2 719 691	-	758 109	3 477 800	3 477 800
Kapitały rezerwowe	875 733	-	(875 733)	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	9 192 644	-	(274 257)	8 918 388	8 918 388
Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 600 597	-	(274 257)	5 326 340	5 326 340
Zysk (strata) netto bieżącego roku	3 592 047	-	-	3 592 047	3 592 047
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	-	-	(383 167)	(383 167)	(383 167)

Przejęte aktywa i zobowiązania wynikające z połączenia, będącego połączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, ujęte zostały według wartości księgowych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że w wyniku nabycia i połączenia z Pol Cater Holding Sp. z o.o. Spółka rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych.

W wyniku połączenia Eurocash S. A. przejął należności handlowe długo- i krótkoterminowe Pol Cater Holding Sp. z o.o., których wartość brutto wynosiła na dzień połączenia 29.605.098 PLN, z czego kwota 50.400 PLN stanowiła należności zagrożone nieściągalnością.

**Dane połączonych jednostek**

W związku z połączeniem spółek Eurocash S.A. i Pol Cater Holding Sp. z o.o. dnia 1 października 2014 roku w poniższym zestawieniu zaprezentowano dane finansowe spółek na dzień połączenia z wyłączeniem ich transakcji grupowych.

**Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.**

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**EUROCASH S.A. i POL CATER HOLDING SP. Z O.O. NA DZIEŃ POŁĄCZENIA**

	Eurocash S.A.	Pol Cater Holding Sp. z o.o.	Razem na dzień 01.10.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 01.10.2014 roku	Razem po korektach na dzień 01.10.2014 roku
<b>Aktywa</b>					
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>2 732 826 445</b>	<b>4 363 902</b>	<b>2 737 190 346</b>	<b>(3 352 998)</b>	<b>2 733 837 349</b>
Wartość firmy	851 391 481	-	851 391 481	11 428 360	862 819 840
Pozostałe wartości niematerialne	580 425 727	5 625	580 431 352	183 333	580 614 685
Wartości niematerialne - razem	11 155 311	-	11 155 311	-	11 155 311
Rzeczowe aktywa trwałe	420 384 571	977 770	421 362 341	-	421 362 341
Nieruchomości inwestycyjne	1 257 534	-	1 257 534	-	1 257 534
Inwestycje w jednostkach zależnych	872 922 528	2 964 691	875 887 218	(14 964 691)	860 922 528
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	58 723	-	58 723	-	58 723
Należności długoterminowe	5 184 735	-	5 184 735	-	5 184 735
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 201 147	415 816	1 616 963	-	1 616 963
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	415 816	415 816	-	415 816
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 201 147	-	1 201 147	-	1 201 147
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 336 505 385</b>	<b>52 090 884</b>	<b>2 388 596 269</b>	<b>1 197 996</b>	<b>2 389 794 265</b>
Zapasy	974 184 100	13 757 019	987 941 119	-	987 941 119
Należności z tytułu dostaw i usług	1 154 144 764	29 605 099	1 183 749 863	1 196 504	1 184 946 367
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25 653 965	-	25 653 965	-	25 653 965
Pozostałe należności krótkoterminowe	95 179 396	1 521 178	96 700 574	1 492	96 702 066
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	28 014	6 358 795	6 386 809	-	6 386 809
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 431 668	165 182	17 596 850	-	17 596 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 637 930	683 610	43 321 540	-	43 321 540
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	-	27 245 549	-	27 245 549
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 069 331 830</b>	<b>56 454 785</b>	<b>5 125 786 615</b>	<b>(2 155 002)</b>	<b>5 123 631 613</b>

**Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.**

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
EUROCASH S.A. i POL CATER HOLDING SP. Z O.O. NA DZIEŃ POŁĄCZENIA**

	Eurocash S.A.	Pol Cater Holding Sp. z o.o.	Razem na dzień 01.10.2014 roku	Korekty i wyłączenia na dzień 01.10.2014 roku	Razem po korektach na dzień 01.10.2014 roku
<b>Pasywa</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>781 646 079</b>	<b>15 366 019</b>	<b>797 012 097</b>	<b>(2 969 831)</b>	<b>794 042 266</b>
Kapitał podstawowy	138 573 386	2 577 950	141 151 336	(2 577 950)	138 573 386
Kapitał zapasowy	318 112 923	2 719 691	320 832 614	758 109	321 590 723
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(13 733 412)	-	(13 733 412)	-	(13 733 412)
Niepodzielony wynik finansowy	338 693 181	9 192 644	347 885 825	(274 257)	347 611 569
Zysk z lat ubiegłych	80 779 022	5 600 597	86 379 619	(274 257)	86 105 362
Zysk netto bieżącego roku	257 914 159	3 592 047	261 506 207	-	261 506 207
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 287 685 751</b>	<b>41 088 766</b>	<b>4 328 774 517</b>	<b>814 829</b>	<b>4 329 589 347</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>173 416 754</b>	<b>-</b>	<b>173 416 754</b>	<b>(383 167)</b>	<b>173 033 587</b>
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	158 293 967	-	158 293 967	-	158 293 967
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	510 000	-	510 000	-	510 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 974 690	-	11 974 690	(383 167)	11 591 523
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 638 097	-	2 638 097	-	2 638 097
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 114 268 998</b>	<b>41 088 766</b>	<b>4 155 357 763</b>	<b>1 197 996</b>	<b>4 156 555 759</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 206 438 959	34 865 907	1 241 304 866	-	1 241 304 866
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	80 744 890	-	80 744 890	-	80 744 890
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 649 937 711	-	2 649 937 711	1 196 504	2 651 134 215
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	131 171	131 171	-	131 171
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	42 859 725	1 037 582	43 897 307	1 492	43 898 799
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48 348 845	-	48 348 845	-	48 348 845
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	85 938 867	5 054 105	90 992 973	-	90 992 973
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 069 331 830</b>	<b>56 454 784</b>	<b>5 125 786 614</b>	<b>(2 155 002)</b>	<b>5 123 631 613</b>

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	26 lutego 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	26 lutego 2015	

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

### 1. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 4 kwartał 2014 r.

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

- **Cash&Carry** – obejmujący hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- **Delikatesy Centrum** – sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte z Eurocash Franczyza sp. z o.o.,
- **Papierosy i produkty impulsowe** – sprzedaż KDWT Sp. z o.o. oraz od 1 grudnia 2014 roku także sprzedaż 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. (oraz Pol Cater Sp. z o.o. przed połączeniem z Eurocash S.A.) do stacji benzynowych oraz gastronomii (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 Franczyza 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., Drogerie Koliber sp. z o.o.
  - Detal Podlasie Sp. z o.o. (spółka organizująca sklepy własne sieci Lewiatan).
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek: Inmedio Sp. z o.o., PayUp Polska S.A., Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash Franczyza Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.



## 2. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 4 kwartale 2014 r. i narastająco po 4 kwartałach 2014 r.

### Analiza rentowności

**Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2014 r.**

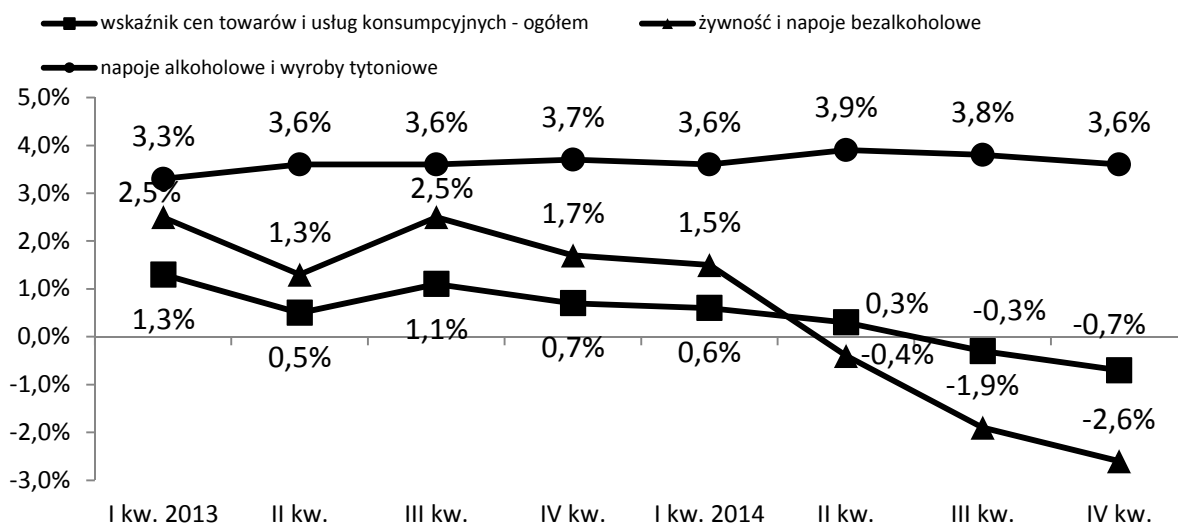
mln zł	4 kwartał 2014	4 kwartał 2013	Zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 445,84	4 230,15	5,10%
Zysk brutto na sprzedaży	505,55	461,78	9,48%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,37%	10,92%	0,45 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	157,3	124,11	26,74%
(Marża EBITDA %)	3,54%	2,93%	0,60 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	125,01	94,36	32,49%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,81%	2,23%	0,58 p.p.
Zysk brutto	92,8	72,32	28,33%
Zysk netto	74,93	74,82	0,14%
(Rentowność zysku netto %)	1,69%	1,77%	-0,08 p.p.

**Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za cztery kwartały 2014 r.**

mln zł	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 963,85	16 537,53	2,58%
Zysk brutto na sprzedaży	1 812,28	1 673,73	8,28%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,68%	10,12%	0,56 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	412,46	402,14	2,57%
(Marża EBITDA %)	2,43%	2,43%	0,00 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	287,17	285,69	0,52%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,69%	1,73%	-0,03 p.p.
Zysk brutto	218,81	226,08	-3,21%
Zysk netto	183,12	221,01	-17,14%
(Rentowność zysku netto %)	1,08%	1,34%	-0,26 p.p.

W 4 kwartale 2014 r. skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash wzrosła w porównaniu z 4 kwartałem 2013 r. o ponad 5%, na co znaczący wpływ miało rozpoczęcie od 1 grudnia 2014 r. konsolidacji wyników nabytych spółek: FMCG Service oraz Inmedio (por. raporty bieżące nr 53/2014 oraz 54/2014). Wyłączając sprzedaż obydwu spółek (ok. 255 mln zł w 4 kwartale 2014), łączna sprzedaż Grupy Eurocash spadła o 0,93%. W drugiej połowie 2014 roku sprzedaż znajdowała się pod silną presją pogłębiającej się w Polsce deflacji, która osiągnęła poziom -0,7% (wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych) i -2,6% (wskaźnik cen żywności i napojów bezalkoholowych).

## Wykres 1: Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych\*



\*analogiczny okres poprzedniego roku = 0

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Pomimo utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku dystrybucji żywności w roku 2014 po czterech kwartałach narastająco skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 16 963,85 mln zł oraz 16 708,66 wyłączając Service FMCG i Inmedio i była wyższa odpowiednio o 2,58% i 1,03% porównując z tym samym okresem roku poprzedniego. Na dynamikę sprzedaży miało również wpływ zakończenie współpracy z siecią sklepów Stokrotka w połowie 2013 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2013. Sprzedaż zrealizowana w 2013 r. do Stokrotki wyniosła 372 mln zł).

Grupa Eurocash w 4 kwartałach 2014 roku poprawiła marżę brutto na sprzedaży o 0,45 p.p., uzyskując poziom 11,37% (w porównaniu do 10,92% w 4 kwartałach 2013 roku). Wyłączając Service FMCG (sprzedaje głównie nisko marżowe produkty tytoniowe) oraz Inmedio, marża brutto na sprzedaży wzrosła o 0,80 p.p. i wyniosła 11,72%. W czterech kwartałach narastająco marża brutto wzrosła o 0,56 p.p. i wyniosła 10,68% oraz 10,76% wyłączając Service FMCG i Inmedio. Poprawa skonsolidowanej marży brutto Grupy w całym 2014 roku, była związana z efektami procesu restrukturyzacji i integracji przeprowadzonego w Eurocash Dystrybucja, a także z uzyskaniem przez Grupę Eurocash rocznych bonusów handlowych na znormalizowanym poziomie w porównaniu z 4 kwartałem 2013 roku.

EBITDA, czyli zysk operacyjny powiększony o amortyzację, wyniosła w 4 kwartałach 2014 r. 157,30 mln zł, osiągając poziom wyższy do zanotowanego przed rokiem o 26,74%. Wzrost EBITDA związany jest z poprawą marży brutto na sprzedaży popartej redukcją kosztów. Łączne koszty operacyjne pozostały na porównywalnym poziomie pomimo konsolidacji Service FMCG oraz Inmedio. Wzrost kosztów sprzedaży związany jest z przejściem nowych spółek, natomiast koszty porównywalne pozostały na podobnym poziomie jak w 4 kwartałach 2013 roku. Koszty ogólnego zarządu spadły o 11 mln zł, uwzględniając 1,3 mln zł kosztów wygenerowanych w przejętych spółkach. W relacji do sprzedaży łączne koszty operacyjne spadły o 0,4 punktu procentowego.

Narastająco po czterech kwartałach 2014 r. EBITDA wyniosła 412,46 mln zł wobec 402,14 mln zł rok wcześniej (wzrost o 2,57%). Konsolidacja nabytych spółek pozwoliła na zwiększenie EBITDA Grupy Eurocash o 4,57 mln zł.

Skonsolidowany zysk netto osiągnięty w 4 kwartałach 2014 r. wyniósł 74,93 mln zł., osiągając poziom zbliżony do zanotowanego przed rokiem. Narastająco za cztery kwartały 2014 r. zysk netto przekroczył 183,12 mln zł w porównaniu z 221,01 mln zł rok wcześniej. Nieznaczny wzrost zysku netto w 4 kwartałach w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. związany jest przede wszystkim ze zwiększonym poziomem finansowania kapitału obrotowego (Dług Netto / EBITDA na poziomie 2,1)

oraz wyższą efektywną stawką podatkową. W ujęciu rocznym średnia efektywna stawka podatku dochodowego w 2014 roku wyniosła 16%, wobec 2% w 2013 roku, co było spowodowane rozpoznaniami aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Sprzedaż w podziale na formaty

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 4 kwartale 2014 r.**

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna		
	4 kw. 2014	4 kw. 2013	Zmiana %
Cash&Carry	1 190,29	1 192,26	-0,17%
Delikatesy Centrum	471,33	446,35	5,60%
Eurocash Dystrybucja (d. Tradis)	1 077,85	1 131,15	-4,71%
Eurocash Alkohole	572,32	549,26	4,20%
Papierosy i produkty impulsowe	923,32	736,95	25,29%
Eurocash Gastronomia	99,08	148,23	-33,16%
Inne	111,65	25,94	330,39%
<b>Razem</b>	<b>4 445,84</b>	<b>4 230,15</b>	<b>5,10%</b>

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za cztery kwartały 2014 r.**

mln zł.	Sprzedaż zewnętrzna		
	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013	Zmiana %
Cash&Carry	4 737,33	4 591,21	3,18%
Delikatesy Centrum	1 797,62	1 654,22	8,67%
Eurocash Dystrybucja (d. Tradis)	4 265,10	4 797,78	-11,10%
Eurocash Alkohole	2 087,21	1 891,54	10,34%
Papierosy i produkty impulsowe	3 291,00	2 946,95	11,67%
Eurocash Gastronomia	535,98	614,29	-12,75%
Inne	249,61	122,82	103,23%
Korekta	0	-81,28	-100,00%
<b>Razem</b>	<b>16 963,85</b>	<b>16 537,53</b>	<b>2,58%</b>

### Cash & Carry

- W 4 kwartale 2014 r. sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1 190,29 mln zł i spadła o -0,17% w porównaniu do 4 kwartału 2013 r. Za okres czterech kwartałów 2014 r. sprzedaż wyniosła 4 737,33 mln zł, co oznacza wzrost o 3,18%.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła (-4,93%) w 4 kwartale 2014 r. oraz (-0,09%) narastająco za cały 2014 r.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniosła (-5,12%) w 4 kwartale 2014 r. oraz 0,07% narastająco za cały 2014 rok.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 4 kwartału 2014 r. wyniosła 168 (łącznie z 3 hurtowniami Batna).
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 6 997 na koniec 4 kwartału 2014 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 4 kwartale 2014 r. 56,04% oraz 54,51% za cztery kwartały 2014 r.

### Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa realizowana przez centra dystrybucyjne „Delikatesy Centrum” wyniosła w 4 kwartale 2014 r. 471,33 mln zł i wzrosła o 5,60% w porównaniu do 4 kwartału 2013 r. Za cztery kwartały 2014 r. sprzedaż wyniosła 1 797,62 mln zł, co oznacza wzrost o 8,67% w porównaniu do odpowiedniego okresu roku poprzedniego.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” zmalała w 4 kwartale 2014 r. o 4,99%, oraz o 2,07% za cztery kwartały 2014 r.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec 3 kwartału 2014 r. 1003 placówki.

### Papierosy i produkty impulsowe

- W 4 kwartale 2014 r. sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła 923,32 mln zł i wzrosła o 25,29% w porównaniu z 4 kwartałem 2013 r. Narastająco za cztery kwartały 2014 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 3 291,00 mln zł i wzrosła o 11,67% r/r.
- Bez uwzględniania sprzedaży spółki Service FMCG Sp.z o.o. sprzedaż KDWT za cztery kwartały wyniosła 2 946,85 mln zł co oznacza wzrost o 4,7%.
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w 4 kwartale 2014 r. wyniósł 5,20% r/r, a za okres czterech kwartałów 2014 r. wyniósł 6,76%, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Od 1 grudnia 2014 r. KDWT konsoliduje 100% wyników Service FMCG. Service FMCG został wniesiony aportem do KDWT przez Kolporter w zamian za 25% plus jedna akcja KDWT, zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 5 grudnia 2013r., która została sfinalizowana 17 listopada 2014 r.
- Service FMCG miał wpływ na skonsolidowaną sprzedaż KDWT w 4 kwartale 2014 roku w wysokości 205 mln zł.
- Dnia 2 lutego 2015 roku, Service FMCG oraz KDWT dokonały połączenia, natomiast spółka KDWT zmieniła nazwę na Eurocash Serwis sp. z o.o.

### Dystrybucja alkoholu

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez format Eurocash Alkohole w 4 kwartale 2014 r. wyniosła 572,32 mln zł i wzrosła o 4,20% w porównaniu do 4 kwartału 2013 r. Za cztery kwartały 2014 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 1 891,54 mln zł, co oznacza wzrost o 10,34% r/r.
- Wzrost sprzedaży formatu Eurocash Alkohole jest związany przede wszystkim ze wzrostem cen w następstwie podwyżki stawki akcyzy w 2014 r. oraz zwiększeniem udziałów rynkowych.

### Eurocash Dystrybucja (wcześniej Grupa Dystrybucyjna Tradis)

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja wyniosła w 4 kwartale 2014 r. 1 077,85 mln zł i spadła o 4,71% r/r. Po 4 kwartałach 2014 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 4 265,10 mln zł w porównaniu do 4 797,78 mln zł rok wcześniej (spadek o 11,1%).
- Niższa sprzedaż w 4 kwartale 2014 r. wynikała głównie ze spadku sprzedaży do klientów niezależnych. Niższa sprzedaż za 4 kwartały narastająco wynika również z wyższej bazy w 2013 roku uwzględniającej sprzedaż do Stokrotki.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 4 362 na koniec roku 2014.

### Przepływy pieniężne

Tabela 5: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 4 kwartał 2014 r.

mln zł	4 kwartał 2014	4 kwartał 2013
Przepływy z działalności operacyjnej	50,77	140,94
<i>zysk przed opodatkowaniem (strata)</i>	92,8	72,32
<i>amortyzacja</i>	32,29	29,76
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	-75,61	-0,81
<i>inne</i>	1,05	39,14
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-64,62	-41,18
Przepływy z działalności finansowej	21,27	-110,34
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>7,41</b>	<b>-10,58</b>

**Tabela 6: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za cztery kwartały 2014 r.**

mln zł	<b>4 kwartały 2014</b>	<b>4 kwartały 2013</b>
Przepływy z działalności operacyjnej	245,69	541,96
<i>zysk przed opodatkowaniem (strata)</i>	218,81	226,08
<i>amortyzacja</i>	125,29	116,46
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	-127,99	222,75
<i>inne</i>	27,86	-25,52
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-230,13	-152,05
Przepływy z działalności finansowej	-31,16	-444,77
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>-15,61</b>	<b>-54,86</b>

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartale 2014 r. wyniosły 7,41 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 50,77 mln zł. Niższe przepływy z kapitału obrotowego spowodowane były wzrostem stanu zapasów w 2014 roku oraz spadkiem sprzedaży LFL w formatach dystrybucji z ujemnym kapitałem obrotowym.

Za okres czterech kwartałów 2014 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły -15,61 mln zł, podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej były niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o 296,27 mln zł, głównie ze względu na dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w I kwartale 2014 r.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 7: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2014 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	<b>4 kwartał 2014</b>	<b>4 kwartał 2013</b>
1.Cykl rotacji zapasów	26,72	22,14
2.Cykl rotacji należności	31,54	30,81
3.Cykl rotacji zobowiązań	71,52	70,55
4.Cykl operacyjny (1+2)	58,26	52,94
5.Konwersja gotówki (4-3)	-13,26	-17,6

**Tabela 8: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za cztery kwartały 2014 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013
1.Cykl rotacji zapasów	27,78	22,46
2.Cykl rotacji należności	32,8	31,26
3.Cykl rotacji zobowiązań	73,79	70,96
4.Cykl operacyjny (1+2)	60,58	53,73
5.Konwersja gotówki (4-3)	-13,21	-17,23

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2014 r. wyniósł -13,26 dni w porównaniu do -17,60 dni w 4 kwartale 2013 r. Wydłużenie cyklu operacyjnego wynikało przede wszystkim z dłuższego cyklu rotacji zapasów i należności, częściowo zbilansowanego poprzez dłuższy okres cyklu rotacji zobowiązań. Na zwiększenie cyklu rotacji zapasów i należności wpływ miała konsolidacja wyników Service FMCG. Narastająco za 4 kwartały 2014 roku konwersja gotówki wyniosła -13,21 dni w porównaniu do -17,23 dni w narastająco czterech kwartałach roku 2013.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

**Tabela 9: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	31.12.2014		31.12.2013	
Aktywa trwałe	2 231,33	41,62%	2 015,51	41,77%
Aktywa obrotowe	3 130,17	58,38%	2 810,05	58,23%
Razem Aktywa	5 361,50	100,00%	4 825,56	100,00%
Kapitał własny	1 037,57	19,35%	884,36	18,33%
Zobowiązania i Rezerwy	4 323,93	80,65%	3 941,20	81,67%
Razem Pasywa	5 361,50	100,00%	4 825,56	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2014 r. wynosiło 852,31 mln zł wobec 577,65 mln zł na koniec roku 2013 r.

#### 4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 4 kwartale 2014 r. i za cztery kwartały 2014 r.

##### Rachunek zysków i strat

Tabela 10: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2014 r.

mln zł	4 kwartał 2014	4 kwartał 2013	Zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 333,05	2 345,00	42,13%
Zysk brutto na sprzedaży	409,75	266,39	53,81%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,29%	11,36%	0,93 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	117,16	81,03	44,58%
(Marża EBITDA %)	3,52%	3,46%	0,06 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	93,01	64,1	45,10%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,79%	2,73%	0,06 p.p.
Zysk brutto	-21,3	36,76	-157,93%
Zysk netto	-13,33	29,42	-145,32%
(Rentowność zysku netto %)	-0,40%	1,25%	-1,65 p.p.

Tabela 11: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za cztery kwartały 2014 r.

mln zł	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013	Zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 115,79	7 460,85	62,39%
Zysk brutto na sprzedaży	1367,25	796,68	71,62%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,28%	10,68%	0,61 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	293,99	183,98	59,79%
(Marża EBITDA %)	2,43%	2,47%	-0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	203,91	125,41	62,59%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,68%	1,68%	0,00 p.p.
Zysk brutto	246,42	101,16	143,59%
Zysk netto	244,58	90,92	169,00%
(Rentowność zysku netto %)	2,02%	1,22%	0,80 p.p.

W 4 kwartale 2014 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 333,05 mln zł i tym samym wzrosła o 42,13% r/r. Po czterech kwartałach 2014 r. sprzedaż wzrosła o 62,39%, wynosząc 12 115,79 mln zł. Taka dynamika sprzedaży wynikała głównie z połączenia Eurocash S.A. z Tradis sp. z o.o., nabycia przez Eurocash S.A. przedsiębiorstwa spółki zależnej Premium Distributors, połączenia Eurocash S.A. z Pol Cater Holding Sp. z o.o., jak również wzrostu organicznego w pozostałych formatach Eurocash.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była o 0,93 p.p. wyższa w 4 kwartale 2014 r. i o 0,61 p.p. wyższa narastająco za cztery kwartały 2014 r. niż w analogicznych okresach 2013 r.

EBITDA za 4 kwartał 2014 r. wyniosła 117,16 mln zł, a za okres czterech kwartałów 2014 r. wyniosła 293,99 mln zł. Eurocash S.A. w 4 kwartale 2014 r. zanotował stratę netto w wysokości 13,33 mln zł, a narastająco po czterech kwartałach 2014 r. zysk netto na poziomie 244,58 mln zł.



## Przepływy pieniężne

**Tabela 12: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 4 kwartał 2014 r.**

	mln zł	4 kwartał 2014	4 kwartał 2013
Przepływy z działalności operacyjnej		-22,48	107,89
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>		-21,3	36,76
<i>amortyzacja</i>		24,15	16,93
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>		-118,84	30,75
<i>inne</i>		93,19	23,08
Przepływy z działalności inwestycyjnej		-56,45	-426,74
Przepływy z działalności finansowej		63,08	328,73
<b>Przepływy pieniężne razem</b>		<b>-15,85</b>	<b>9,88</b>

**Tabela 13: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za cztery kwartały 2014 r.**

	mln zł	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013
Przepływy z działalności operacyjnej		82,88	353,45
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>		246,42	101,16
<i>amortyzacja</i>		90,07	58,56
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>		-198,8	173,39
<i>inne</i>		-56,33	18,8
Przepływy z działalności inwestycyjnej		70,08	-448,47
Przepływy z działalności finansowej		-165,72	77,79
<b>Przepływy pieniężne razem</b>		<b>-12,76</b>	<b>-17,24</b>

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartały 2014 r. wyniosły -15,85 mln zł, a po czterech kwartałach 2014 r. wyniosły -12,76 mln zł.

## Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 14: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2014 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartał 2014	4 kwartał 2013
1.Cykl rotacji zapasów	29,33	26,08
2.Cykl rotacji należności	32,85	31,22
3.Cykl rotacji zobowiązań	84,38	87,47
4.Cykl operacyjny (1+2)	62,18	57,3
5.Konwersja gotówki (4-3)	-22,2	-30,17

**Tabela 15: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za cztery kwartały 2014 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013
1.Cykl rotacji zapasów	32,01	32,52
2.Cykl rotacji należności	35,86	38,93
3.Cykl rotacji zobowiązań	91,05	108,23
4.Cykl operacyjny (1+2)	67,87	71,45
5.Konwersja gotówki (4-3)	-23,18	-36,78

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2014 r. zmniejszył się o 7,96 dni w porównaniu do 4 kwartału 2013 r. W okresie czterech kwartałów 2014 r. cykl konwersji gotówki zmniejszył się o 13,60 dni w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

mIn zł	31.12.2014		31.12.2013	
Aktywa trwałe	2 677,65	51,79%	2 745,24	62,22%
Aktywa obrotowe	2 492,20	48,21%	1 667,05	37,78%
Razem Aktywa	5 169,85	100,00%	4 412,29	100,00%
Kapitał własny	785,77	15,20%	447	10,13%
Zobowiązania i Rezerwy	4 384,07	84,80%	3 965,30	89,87%
Razem Pasywa	5 169,85	100,00%	4 412,29	100,00%

## 5. Definicje wskaźników finansowych

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

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

Dnia 17 listopada 2014 roku Eurocash, KDWT oraz Kolporter sfinalizowały umowę inwestycyjną zawartą dnia 5 grudnia 2013 roku, zgodnie z którą Kolporter nabył 25% plus jedną akcją KDWT w zamian za wniesienie aportem 100% akcji Service FMCG Sp. z o.o. („Service FMCG”). Wyniki Service FMCG są konsolidowane od 1 grudnia 2014 roku.

Dnia 1 grudnia 2014 roku, zgodnie z przedwstępną umową z dnia 10 czerwca 2014 roku, Eurocash nabył 51% akcji Inmedio Sp. z o.o.

Dnia 1 Października 2014 roku zostało dokonane połączenie spółek Eurocash S.A. oraz Pol Cater Holding sp. z o.o.

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 r. a 31 grudnia 2014 r. wyemitowano 107 250 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W 4 kwartale 2014 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash.

## 7. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

### Czynniki Zewnętrzne:

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

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

#### *Inflacja*

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

#### *Koszty płac*

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

### Czynniki Wewnętrzne

#### *Rozwój nowych formatów.*

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

#### *Ekspansja organiczna.*

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2015 r.:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 8-10 placówek,
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 150 placówek.

## 8. Informacje dodatkowe

### Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 29.04.2014 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. zdecydowało, że osoby będące akcjonariuszem Spółki w dniu 16 maja 2014 r. otrzymają dywidendę PLN 0,79 za jedną akcję. Na dzień 16 maja 2014 r. kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 138 546 136 akcji. Oznacza to, że łączna kwota dywidendy wyniosła 109 451 447,44 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 2014 r. a 30 września 2014 r. wyemitowano 107 250 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

Dnia 17 listopada 2014 roku Eurocash, KDWT oraz Kolporter sfinalizowały umowę inwestycyjną zawartą dnia 5 grudnia 2013 roku, zgodnie z którą Kolporter nabył 25% plus jedną akcję KDWT w zamian za wniesienie aportem 100% akcji Service FMCG Sp. z o.o. („Service FMCG”). Wyniki Service FMCG są konsolidowane od 1 grudnia 2014 roku.

Dnia 1 grudnia 2014 roku, zgodnie z przedwstępną umową z dnia 10 czerwca 2014 roku, Eurocash nabył 51% akcji Inmedio Sp. z o.o.

Dnia 1 Października 2014 roku zostało dokonane połączenie spółek Eurocash S.A. oraz Pol Cater Holding sp. z o.o.

W 4 kwartale 2014 r. nie wystąpiły inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2014 oraz 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	26.02.2015				14.11.2014			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	43,71%	60 615 240	43,71%	60 615 240	43,74%	60 615 240	43,74%
Fundusze zarządzane przez Cartica Management	b.d.	<5%	b.d.	<5%	6 994 140	5,05%	6 994 140	5,05%
Fundusze zarządzane przez Coronation Assets Management (Pty) Limited	6 929 097	5,00%	6 929 097	5,00%	6 929 097	5,00%	6 929 097	5,00%
Inni	71 136 299	51,30%	71 136 299	51,30%	64 034 909	46,21%	64 034 909	46,21%
<b>Razem</b>	<b>138 680 636</b>	<b>100,00%</b>	<b>138 680 636</b>	<b>100,00%</b>	<b>138 573 386</b>	<b>100,00%</b>	<b>138 573 386</b>	<b>100,00%</b>

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.	
	26.02.2015	14.11.2014
<b>Zarząd</b>		
Luis Amaral (directly and indirectly)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	397 025	407 625
Katarzyna Kopaczewska	362 000	337 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	300 500
Pedro Martinho	878 050	843 050
Carlos Saraiva	15 000	0
Jacek Owczarek	78 500	53 500
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Jacek Szwajcowski	0	0
Francisco Santos	0	0

### **Informacja o toczących się postępowaniach.**

W 4 kwartale 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W dniu 14 listopada 2014 r. zawarł z DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”) Umowę o Wstąpienie w Prawa Zaspokojonych Wierzycieli („Umowa Faktoringu”).

Stronami umowy są również spółki zależne Emitenta – KDWT sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach, Eurocash Franczyza sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach, Eurocash Trade 1 sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach oraz DEF sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku („Spółki Zależne”).

Przedmiotem Umowy Faktoringu jest udzielenie Emitentowi i Spółkom Zależnym produktu kredytowego o łącznej wartości 100 000 000,00 zł (słownie: sto milionów złotych), w ramach którego Bank nabywa wierzytelności wobec Emitenta i Spółek Zależnych wstępując w prawa zaspokajanych wierzycieli. Produkt kredytowy jest dostępny do dnia 31 października 2015 roku.

W ramach Umowy Faktoringu, w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku wobec Spółek Zależnych, Emitent udzielił Bankowi poręczenia za zobowiązania Spółek Zależnych do kwoty 120 000 000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych). Poręczenie zostało udzielone do dnia 29 lipca 2016r. Wynagrodzenie za udzielone poręczenie zostało określone na warunkach rynkowych.

W dniu 19 grudnia 2014 r. zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym („Umowa”).

Przedmiotem Umowy jest odnawialny kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 200.000.000,00 zł (słownie: dwieście milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Kredyt został udzielony na warunkach rynkowych i jest dostępny do dnia 18 czerwca 2015 r.

W związku z zawarciem Umowy, spółka zależna Emitenta – KDWT Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach udzieliła poręczenia za przyszłe zobowiązania Emitenta wobec Banku do wysokości 240.000.000,00 złotych (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych). Poręczenie zostało udzielone do dnia 19.06.2018 r. Wynagrodzenie za udzielone poręczenie zostało określone na warunkach rynkowych.

W 4 kwartale 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 4 kwartale 2014 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	26 lutego 2015	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	26 lutego 2015	