



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2017 R.

SPIS TREŚCI

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 EUR
Przychody ze sprzedaży	11 277 563 554	10 104 812 998	2 640 868 198	2 314 273 641
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(46 542 849)	76 680 159	(10 898 944)	17 561 816
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(63 891 932)	66 425 643	(14 961 580)	15 213 257
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(76 772 523)	55 079 354	(17 977 829)	12 614 652
Zysk (strata) netto	(76 772 523)	55 079 354	(17 977 829)	12 614 652
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	181 306 718	142 528 187	42 456 613	32 642 784
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(204 424 688)	(135 554 773)	(47 870 150)	(31 045 685)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 653 101	33 267 339	3 431 318	7 619 114
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 464 869)	40 240 754	(1 982 219)	9 216 214
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	138 952 047	139 153 763	138 952 047
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 100 635	139 107 157	139 100 635
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,56)	0,39	(0,13)	0,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,56)	0,39	(0,13)	0,09
Średni kurs PLN / EUR*			4,2704	4,3663
	Niebadane na dzień 30.06.2017 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2016 PLN	Niebadane na dzień 30.06.2017 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2016 EUR
Aktywa	6 135 880 290	5 494 995 633	1 451 763 940	1 242 087 621
Zobowiązania długoterminowe	122 140 546	266 177 397	28 898 745	60 166 681
Zobowiązania krótkoterminowe	5 045 375 913	4 073 714 582	1 193 747 998	920 821 560
Kapitał własny	968 363 829	1 155 103 655	229 117 196	261 099 380
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361	32 926 366	31 441 311
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 096 361	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 530 636	139 530 636	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,52	7,81	1,54	1,76
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,50	7,78	1,54	1,76
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	111 277 151	146 394 794	26 328 440	33 091 048
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,80	1,05	0,19	0,24
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2265	4,4240

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartały 2017 r.

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

*** Dywidendę za 2016 rok wypłacono do dnia 06 czerwca 2017 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2017 roku.



Building a better
working world

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Grupy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach przy ul. Wiśniowej 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się: wprowadzenie do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i prezentację śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”), odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”). Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

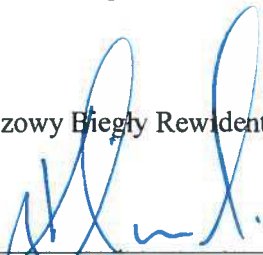
Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

Inne sprawy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego dla innej firmy audytorskiej, który w dniu 15 marca 2017 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki

Biegły Rewident nr 90055
działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

GRUPA EUROCASH S.A.

SKRÓCONE PÓŁROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

KOMORNIKI, 25 sierpnia 2017 r.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
3. Szkoda poniesiona przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia**	4
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2017 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017 roku.....	8
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2017 roku	10
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku	11
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku	23

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO PÓLROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2017 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,
Przemysław Ciał – Członek Zarządu.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2017 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 Sz wajcowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

3. SZKODA PONIESIONA PRZEZ SPÓŁKĘ W WYNIKU DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH UCZESTNICZĄCYCH W MECHANIZMIE WYŁUDZENIA**

W okresie od marca do sierpnia 2017 r. przeprowadzono obszerne i szczegółowe badanie rozliczeń VAT przez Eurocash S.A. Badanie obejmowało rozliczenia dokonywane w latach 2013 – 2017. Wykazało ono, iż Eurocash S.A. była wykorzystywana w mechanizmie wyłudzenia VAT przez grupy podmiotów zewnętrznych w transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. Badanie polegało m.in. na przeglądzie dokumentacji, w tym korespondencji elektronicznej oraz weryfikacji kontrahentów Eurocash S.A. uczestniczących w ww. transakcjach.

Wynik badania wykazał, że Eurocash S.A. może być zobowiązana do uregulowania na rzecz Skarbu Państwa zobowiązania w podatku VAT. Zgodnie z szacunkiem Zarządu kwota potencjalnego zobowiązania w podatku VAT może wynieść 121 450 511 PLN. Kwota ta zostanie skorygowana in minus o nadpłatę podatku CIT powstałą po stronie Spółki w związku z wykazaniem przychodu ze sprzedaży w części, która odpowiada 23% podatkowi VAT, a zatem nie stanowi faktycznego przysporzenia (przychodu) Spółki. W konsekwencji, Spółka uiszcza na rachunek bankowy Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu kwotę 95 746 902 PLN tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

W ocenie Zarządu ostateczna wysokość zobowiązania w podatku VAT może różnić się od kwoty wpłaconej przez Spółkę tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT po przeprowadzeniu przez organ podatkowy szczegółowej analizy zgromadzonej przez Spółkę dokumentacji, procedur stosowanych przez i wyjaśnień Spółki. Spółka uważa, że pozostawała w dobrej wierze dokonując ww. transakcji, regularnie uszczelniała procedury, mające przeciwdziałać takim nieprawidłowościom, tak więc Spółka zamierza dowodzić przed Urzędem Skarbowym, że jest pokrzywdzona oszustwem. Tym samym ostateczna kwota zobowiązania w podatku VAT może być niższa niż kwota, o której mowa powyżej, a Spółce może należeć się zwrot części wpłaconych środków.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Zarząd Spółki podkreśla, że zapłata zobowiązania nie będzie mieć wpływu na politykę dywidendową Spółki, realizowaną również w poprzednich latach. Negatywny wpływ na zysk netto Spółki w 2017 r. wynosi 114 400 861,47 PLN (0,82 PLN na akcję). Negatywny wpływ na skonsolidowany dług netto Eurocash wyniesie 95 746 902 PLN (0,69 PLN na akcję).

Efekt utworzonej rezerwy został odzwierciedlony w wyniku finansowym Spółki oraz Grupy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Grupa Eurocash kontynuuje badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash gdyż istnieje podejrzenie, że ewentualne nieprawidłowości mogą występować również w innych spółkach z Grupy. Biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy, realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów.

Jednocześnie, w dniu 24 sierpnia br. Spółka złożyła jako pokrzywdzony, zawiadomienie o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przestępstwa do Prokuratury Regionalnej w Poznaniu.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2017 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
			przekształcone*	przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	6 084 402 047	11 277 563 554	5 340 766 017	10 104 812 998
Przychody ze sprzedaży towarów	5 676 807 893	10 569 001 632	5 003 410 738	9 510 892 391
Przychody ze sprzedaży usług	406 226 644	706 278 667	335 460 286	591 088 956
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 367 511	2 283 255	1 894 993	2 831 651
Koszt własny sprzedaży	(5 414 541 791)	(10 061 106 515)	(4 782 416 030)	(9 084 073 821)
Koszt sprzedanych towarów	(5 367 757 435)	(9 969 849 017)	(4 746 318 890)	(9 016 641 350)
Koszt sprzedanych usług	(45 611 834)	(89 182 270)	(34 131 333)	(64 594 295)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 172 523)	(2 075 227)	(1 965 807)	(2 838 176)
Zysk brutto ze sprzedaży	669 860 256	1 216 457 039	558 349 987	1 020 739 177
Koszty sprzedaży	(477 142 075)	(936 417 177)	(390 384 479)	(754 255 908)
Koszty ogólnego zarządu	(97 072 862)	(185 401 145)	(76 596 609)	(151 004 707)
Zysk (strata) ze sprzedaży	95 645 319	94 638 718	91 368 899	115 478 561
Pozostałe przychody operacyjne	16 995 263	38 300 045	18 073 660	28 879 152
Pozostałe koszty operacyjne**	(152 203 390)	(179 481 612)	(39 404 917)	(67 677 555)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(39 562 808)	(46 542 849)	70 037 641	76 680 159
Przychody finansowe	6 642 829	11 912 570	5 663 674	13 298 772
Koszty finansowe	(13 094 315)	(26 580 908)	(11 243 157)	(20 742 209)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 722 343)	(2 680 746)	(1 393 078)	(2 811 079)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(47 736 637)	(63 891 932)	63 065 081	66 425 643
Podatek dochodowy	(14 073 714)	(12 880 591)	(9 963 351)	(11 346 290)
Zysk (strata) netto	(61 810 351)	(76 772 523)	53 101 730	55 079 354
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	(62 903 992)	(77 806 181)	52 483 496	53 661 342
Udziałom niekontrolującym	1 093 641	1 033 658	618 235	1 418 012

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(77 806 181)	53 661 342
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	138 952 047
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 100 635
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,56)	0,39
- rozwodniony	(0,56)	0,39

* Patrz nota 2

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2017 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
Zysk (strata) netto	(61 810 351)	(76 772 523)	53 101 730	55 079 354
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	548 839	(432 571)	1 399 402	1 378 834
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	548 839	(432 571)	1 399 402	1 378 834
Całkowite dochody ogółem	(61 261 512)	(77 205 094)	54 501 132	56 458 187
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	(62 355 153)	(78 238 752)	53 882 898	55 040 176
Udziały niekontrolujące	1 093 641	1 033 658	618 235	1 418 012
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(61 261 512)	(77 205 094)	54 501 132	56 458 187

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU

<i>Aktywa</i>	Niebadane na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 507 871 816	2 287 968 922
Wartość firmy	1 402 131 336	1 254 108 025
Wartości niematerialne	346 822 079	358 321 106
Rzeczowe aktywa trwałe	668 274 069	587 394 410
Nieruchomości inwestycyjne	980 647	988 495
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	34 482 447	34 951 736
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	531 570	531 570
Należności długoterminowe	7 621 933	3 251 647
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 839 696	47 084 072
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 188 039	1 337 861
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 628 008 474	3 207 026 711
Zapasy	1 368 208 595	1 088 908 423
Należności z tytułu dostaw i usług	1 854 963 811	1 748 183 884
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 777 707	16 558 439
Pozostałe należności krótkoterminowe	151 968 981	139 874 535
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21 899 449	5 713 175
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 783 698	45 917 150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 406 235	161 871 104
Aktywa razem	6 135 880 290	5 494 995 633

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU

	Niebadane na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	968 363 829	1 155 103 655
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	907 410 124	1 085 650 382
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361
Kapitał zapasowy	1 456 801 624	1 352 632 597
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 743 276)	(6 310 705)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(69 189 100)	(69 189 100)
Niepodzielony wynik finansowy	(612 622 409)	(330 578 771)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(534 816 228)	(509 800 401)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(77 806 181)	179 221 629
Udziały niekontrolujące	60 953 705	69 453 273
Zobowiązania	5 167 516 460	4 339 891 979
Zobowiązania długoterminowe	122 140 546	266 177 397
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8 393 777	154 322 501
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	72 999 613	72 643 362
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 363 245	33 710 961
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 191 173	4 966 996
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 192 738	533 577
Zobowiązania krótkoterminowe	5 045 375 913	4 073 714 582
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	410 688 355	275 065 340
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	220 306 935	56 624 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 963 088 052	3 459 300 147
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 955 373	7 555 050
Inne zobowiązania krótkoterminowe	179 091 306	71 549 689
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	80 114 235	84 543 918
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189 131 658	119 076 364
Pasywa razem	6 135 880 290	5 494 995 634

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	907 410 124	1 085 650 382
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	6,52	7,81
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	6,50	7,78

* Patrz nota 2

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2017 ROKU

	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(63 891 932)	66 425 643
Korekty:	113 256 258	97 108 021
Amortyzacja	89 904 099	80 925 203
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	2 680 746	2 811 079
Wynik na działalności inwestycyjnej	(454 685)	1 525 700
Koszty odsetek	22 927 775	17 028 153
Przychody z tytułu odsetek	(1 801 677)	(5 182 114)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	49 364 326	163 533 664
Zmiana stanu zapasów	(217 793 208)	(161 692 385)
Zmiana stanu należności	(116 537 028)	(240 275 260)
Zmiana stanu zobowiązań	475 808 882	381 730 694
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	13 666 562	22 614 213
Inne korekty	(65 840)	(606 026)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	204 443 695	165 304 900
Otrzymane odsetki	1 045 513	796 787
Zapłacone odsetki	(8 473 929)	(5 441 739)
Zapłacony podatek dochodowy	(15 708 561)	(18 131 761)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	181 306 718	142 528 187
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(17 035 696)	(17 911 479)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(74 712 702)	(62 492 346)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 639 745	8 111 976
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(68 864)	-
Wydatki na nabycie innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(21 815 585)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(92 695 643)	(36 386 146)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(2 211 457)	-
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	-	(21 000 000)
Pożyczki udzielone	-	(6 216 807)
Otrzymane odsetki	475 513	340 029
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(204 424 688)	(135 554 773)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 543 150	9 853 400
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(608 153)	190 119 968
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	25 800 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	135 623 015	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(23 219 850)	(9 317 603)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 792 836)	(2 163 193)
Pozostałe odsetki	(12 922 691)	(11 179 322)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(7 180 335)	(4 961 475)
Dywidendy wypłacone	(101 589 199)	(139 084 436)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 653 101	33 267 339
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 464 869)	40 240 754
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	161 871 104	86 196 747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	153 406 235	126 437 501

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2017 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	138 829 311	755 123 316	-	(10 644 280)	216 780 140	1 100 088 487	60 808 127	1 160 896 613
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	53 661 342	53 661 342	-	53 661 342
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	1 418 012	1 418 012
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 378 834	-	1 378 834	-	1 378 834
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	-	1 378 834	53 661 342	55 040 176	1 418 012	56 458 187
Dywidendy	-	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)	(7 310 358)	(146 394 794)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	566 973 001	-	-	(566 973 001)	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	259 300	9 594 100	-	-	-	9 853 400	-	9 853 400
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	(39 200 000)	-	-	(39 200 000)	1 884 936	(37 315 064)
Inne korekty	-	(92 961)	-	-	(12 852)	(105 813)	-	(105 813)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	259 300	576 474 140	(39 200 000)	-	(706 070 289)	(168 536 849)	(5 425 422)	(173 962 271)
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	139 088 611	1 331 597 455	(39 200 000)	(9 265 446)	(435 628 807)	986 591 813	56 800 716	1 043 392 529
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	139 096 361	1 352 632 597	(69 189 100)	(6 310 705)	(330 578 771)	1 085 650 382	69 453 273	1 155 103 655
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(77 806 181)	(77 806 181)	-	(77 806 181)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	1 033 658	1 033 658
Inne całkowite dochody	-	-	-	(432 571)	-	(432 571)	-	(432 571)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	-	(432 571)	(77 806 181)	(78 238 752)	1 033 658	(77 205 094)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)	-	(101 589 199)
Dywidendy zadeklarowane	-	-	-	-	-	-	(9 473 109)	(9 473 109)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	101 692 801	-	-	(101 692 801)	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	-	2 543 150	-	2 543 150
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	-	-	-	-	(60 117)	(60 117)
Inne korekty	-	-	-	-	(955 457)	(955 457)	-	(955 457)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	66 925	104 169 026	-	-	(204 237 457)	(100 001 505)	(9 533 226)	(109 534 731)
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	139 163 286	1 456 801 624	(69 189 100)	(6 743 276)	(612 622 408)	907 410 125	60 953 705	968 363 829

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 25 sierpnia 2017 roku skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2017 w dniu 10 stycznia 2017 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 25 sierpnia 2017 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.eurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Zakres istotnych osądów, szacunków i założeń został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok i w bieżącym okresie nie uległ zmianie.

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę, zaprezentowane zostały w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok. W pierwszym półroczu 2017 opublikowano MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” i KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego”.

Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki - są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne, jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe Grupy, prace w tym obszarze nadal trwają.

Wdrożenie MSSF 15

Nowy standard rachunkowości opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

Nowy standard przede wszystkim zmienia sposób, w jaki przedsiębiorstwa rozliczają umowy z klientami, głównie w sytuacji, gdy jedna umowa dotyczy świadczenia usług i dostarczania towarów.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami.

Nowy standard zawiera jednolity model rozpoznawania oraz pomiaru sprzedaży. Zgodnie z nim, umowa z klientem analizowana ma być w pięciu etapach, obejmujących:

1. identyfikację umowy,
2. identyfikację umownych (pojedynczych) zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
3. ustalenie ceny transakcji,
4. przyporządkowanie ceny transakcji do umownych do realizacji świadczeń zawartych w umowie,
5. rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji. W dniu 12 kwietnia 2016 roku zostały opublikowane objaśnienia dostarczające dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Standard MSSF 15 wejdzie w życie w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach. Na dzień bilansowym Grupa nie jest w stanie oszacować wpływu MSSF 15 na jej sprawozdanie finansowe. Prace w tym obszarze są w toku.

Wdrożenie MSSF 16

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 znosi podział na leasing operacyjny i finansowy i wprowadza jeden model ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości;
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień bilansowym Grupa nie jest w stanie oszacować wpływu MSSF 16 na wielkość jej aktywów i zobowiązań. Prace w tym obszarze nadal trwają.

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.06.2017 **Waluta prezentacji:** złoty polski (PLN)

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

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2017 roku (część 1)

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2017 roku (część 2)

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	DEF Sp. z o.o.	Detal Podlasie Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.
siedziba	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokóleńska 9 15-865 Białystok	Porosły 70A 16-070 Choroszcz	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33/15 10-410 Olsztyn	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 7010Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000508176	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2017 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	Lewiatan Opole Sp. z o.o.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Eurocash Detal Sp. z o.o.	PayUp Polska S.A.
siedziba	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole	ul. Przemysłowa 5 73-110 Stargard Szczeciński	ul. Krakowska 47 39-200 Dębica	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. I Dywizji Wojska Polskiego nr 98 84-230 Rumia	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7740Z	PKD 7740Z	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4690Z	PKD 6120Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000133384	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000043199	Sąd Rejonowy w Szczecinie - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000017136	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000186622	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000089450	Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000322297	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000499437	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000299000
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011	18.11.2013	06.05.2014
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2017 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
nazwa jednostki	Eurocash Convenience Sp. z o.o.	Kontigo Sp. z o.o.	Inmedio Sp. z o.o.	Eurocash VC3 Sp. z o.o.	ABC na kołach Sp. z o.o.	Duży Ben Sp. z o.o.	Firma Rogala Sp. z o.o.	4Vapers Sp. z o.o.
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Al. Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z	PKD 7740Z	PKD 5621Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4635Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000509266	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000510241	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000525507	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000560795	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000586936	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000577163	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000576321	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000625487
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	11.05.2015	29.12.2015	22.07.2015	29.01.2016	20.06.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2017 roku (część 5)

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2017 roku (część 6)

Lp	41	42	43	44	45	46
nazwa jednostki	Zagłoba Sp. z o.o.	ECA Detal Sp. z o.o.	Eko Holding S.A.	Ledi Sp. z o.o.	Jim Sp. z o.o.	Foodmakers Logistics Sp, z o.o.
siedziba	ul. Stara Huta 7 32-500 Chrzanów	ul. Sempołowskiej 4 95-200 Pabianice	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	Al. Niepodległości 31 61-714 Poznań
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4725Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 7830Z	PKD 5210B
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000105078	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000293684	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000302877	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000116761	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000370167	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000670394
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	30.12.2016	30.12.2016	04.01.2017	04.01.2017	04.01.2017	01.02.2017
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	66%	100%	100%	100%	100%	50%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	66%	100%	100%	100%	100%	50%

Ponadto spółka Inmedio Sp. z o.o. posiada spółki zależne:

- Equal Services Sp. z o.o., w której Inmedio Sp. z o.o. posiada 100% posiadanego kapitału,
- Inmedio Sp. z o.o. Sp. k., w której Inmedio Sp. z o.o. (jako komplementariusz) posiada 99,9999% udziałów, a Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (jako komandytariusz) posiada 0,0001% udziałów.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dnia 04.01.2017 Eurocash kupił 100% akcji w spółce EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej, nabywając jednocześnie 100% udziałów spółek Ledi Sp. z o.o. i Jim Sp. z o.o.

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

Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 30.06.2017

Lp	1	2
nazwa jednostki	FRISCO S.A.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.
siedziba	ul. Omulewska 27 04-128 Warszawa	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4791Z	PKD 6499Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000401344	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000280288
charakter jednostki	Stowarzyszona	Współkontrolowana (wspólne przedsięwzięcie)
zastosowana metoda ujęcia	Praw własności	Praw własności
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	44,03%	50,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	44,03%	50,00%

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

1. Nabycie 100% udziałów w spółce EKO Holding S.A.

Informacje ogólne

W dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash kupił 100% akcji w spółce EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej oraz pośrednio 100 proc. udziałów w spółkach Ledi Sp. z o.o. i Jim Sp. z o.o.

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

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA SPÓŁKI

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	EKO Holding S.A.
2. Data nabycia	04.01.2017
3. Koszt nabycia	127 636 972

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	04.01.2017
Środki pieniężne	127 636 972

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.06.2017 Waluta prezentacji: złoty polski (PLN)

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

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 04.01.2017
<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	97 213 528
Wartości niematerialne	233 268
Rzeczowe aktywa trwałe	91 398 595
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 410
Należności długoterminowe	2 515 307
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 980 124
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78 826
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	87 498 911
Zapasy	62 285 265
Należności z tytułu dostaw i usług	7 711 836
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 906 986
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 333 495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 261 329
	184 712 440
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	202 453 986
Zobowiązania długoterminowe	44 612 178
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	319 773
Długoterminowe kredyty i pożyczki	43 469 795
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	171 518
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	651 093
Zobowiązania krótkoterminowe	157 841 808
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	17 577 068
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	934 891
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	107 307 767
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 760 468
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 035 068
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22 226 547
Zobowiązania razem	202 453 986
Nabyte aktywa netto	(17 741 546)
Wartość nabytych aktywów netto (100 %)	(17 741 546)
Wartość firmy powstała przy nabyciu	145 378 519
Koszt nabycia	127 636 972

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Informacje ogólne

Dnia 16 grudnia 2016, zgodnie z przedwstępną umową sprzedaży udziałów z 15 kwietnia 2016 roku, Eurocash S.A. zawarł z Markiem Stodółką, Bogdanem Habratem, Zofią Szubrą, Aleksandrą Stodółką, Anną Dąbrowską, Spółką FHC-2, Spółką M. Stodółka i Wspólnicy spółka jawna, Spółką FHC-2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółką Fructar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółką Madas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółką FHC-3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, umowę sprzedaży udziałów, zgodnie z którą, Eurocash nabył 50% udziałów w Spółkach FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie.

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

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

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

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

Grupa podtrzymuje szacunki dokonane wg stanu na dzień 31 grudnia 2016.

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 16.12.2016
Środki pieniężne	29 989 100

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 16.12.2016
<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 324 009
Rzeczowe aktywa trwałe	3 949 331
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	374 678
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	20 257 632
Zapasy	12 907 863
Należności z tytułu dostaw i usług	1 851 621
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	175 459
Pozostałe należności krótkoterminowe	865 064
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 447 312
	24 581 642
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	23 912 931
Zobowiązania długoterminowe	2 022 108
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	75 575
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	52 539
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 476
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 890 518
Zobowiązania krótkoterminowe	21 890 823
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	71 626
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 647 174
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 305 023
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	765 407
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	101 593
Zobowiązania razem	23 912 931
Nabyte aktywa netto	668 710
Wartość nabytych aktywów netto (50%)	334 355
Wartość firmy powstała przy nabyciu	29 654 745
Koszt nabycia	29 989 100

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Informacje ogólne

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

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

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

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

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	30.12.2016
Środki pieniężne	18 920 000

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 30.12.2016
<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 285 063
Wartości niematerialne	35 085
Rzeczowe aktywa trwałe	1 555 802
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	694 175
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	45 780 525
Zapasy	17 979 134
Należności z tytułu dostaw i usług	22 347 346
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	279 480
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 762 648
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	467 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 944 138
	48 065 588
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	46 629 957
Zobowiązania długoterminowe	2 210 509
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	503 112
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	264 259
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 443 138
Zobowiązania krótkoterminowe	44 419 448
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 884 916
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 699 904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 597 064
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 543 387
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	457 635
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 236 541
Zobowiązania razem	46 629 957
Nabyte aktywa netto	1 435 631
Wartość nabytych aktywów netto (100%)	1 435 631
Wartość firmy powstała przy nabyciu	17 484 369
Koszt nabycia	18 920 000

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

Korekta związana jest ze zmianą prezentacyjną, dotyczącą alokacji kosztów marketingowych między kosztami ogólnego zarządu a kosztami sprzedaży. Koszty te związane były z działalnością bieżącą Grupy, nie zaś z działalnością działów centralnych.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu		Pozycja podlegająca przekształceniu		Wartość po przekształceniu	
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Koszty sprzedaży	(387 121 444)	(749 710 380)	(3 263 035)	(4 545 528)	(390 384 479)	(754 255 908)
Koszty ogólnego zarządu	(79 859 644)	(155 550 235)	3 263 035	4 545 528	(76 596 609)	(151 004 707)

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższe korekty związane są ze zmianą prezentacji podatku odroczonego.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu na dzień 31.12.2016	Inne	Wartość po przekształceniu na dzień 31.12.2016
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 320 866 335	(32 897 413)	2 287 968 922
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 311 142	(34 227 069)	47 084 072
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 204	1 329 656	1 337 861
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 200 756 367	6 270 344	3 207 026 711
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 958 439	7 600 000	16 558 439
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 246 807	(1 329 656)	45 917 150
Aktywa razem	5 521 622 703	(26 627 069)	5 494 995 633

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu na dzień 31.12.2016		Wartość po przekształceniu na dzień 31.12.2016
<i>Pasywa</i>			
Zobowiązania	4 366 519 048	(26 627 069)	4 339 891 979
Zobowiązania długoterminowe	292 804 467	(26 627 069)	266 177 397
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 338 030	(26 627 069)	33 710 961
Pasywa razem	5 521 622 703	(26 627 069)	5 494 995 634

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Począwszy od 2017 roku, Zarząd Eurocash postanowił dokonać zmiany prezentacji segmentów działalności. W wyniku przeprowadzonej przez Grupę Kapitałową Eurocash analizy prowadzonej działalności gospodarczej, Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które odpowiednio pokazują różnorodną specyfikę działalności:

- *Hurt niezależny* – sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci nie posiadają stałych umów z Grupą Eurocash. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Alkohole, Eurocash Serwis Sp. z o.o., PayUp Polska S.A., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.
- *Hurt zintegrowany* – sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe lub klienci z segmentu HoReCa. W skład segmentu wchodzi organizacja i sprzedaż hurtowa do sklepów należących do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A. (format Delikatesy Centrum), Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Detal Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez DEF Sp. z o.o. i Ambra Sp. z o.o.
- *Detal* – sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz EKO Holding S.A.
- *Projekty* – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k., 4Vapers Sp. z o.o. a także nowe projekty prowadzone przez Grupę Eurocash jak projekt dystrybucji produktów świeżych.
- *Inne* – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

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

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2017 ROKU

	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe projekty	Inne	Rozliczenia z tytułu VAT	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	7 034 117 616	3 774 581 823	1 111 523 120	249 767 742	134 520	-	(892 561 266)	11 277 563 554
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	6 571 762 078	3 346 266 010	1 110 926 485	248 474 462	134 520	-	-	11 277 563 554
Przychody ze sprzedaży między segmentami	462 355 538	428 315 813	596 635	1 293 280	-	-	(892 561 266)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	36 629 832	93 726 371	2 817 715	(27 020 986)	(38 294 919)	(114 400 861)	-	(46 542 849)
Przychody finansowe								11 912 570
Koszty finansowe								(26 580 908)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności								(2 680 746)
Zysk przed opodatkowaniem								(63 891 932)
Podatek dochodowy								(12 880 591)
Zysk netto								(76 772 523)

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W związku ze zmianą prezentacji segmentów działalności dane porównawcze za rok 2016 zostały odpowiednio przekształcone do obecnej postaci.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2016 ROKU

	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	6 588 697 063	3 607 801 983	467 204 471	102 885 158	-	(661 775 677)	10 104 812 998
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	6 206 213 824	3 328 711 902	467 204 471	102 682 802	-	-	10 104 812 998
Przychody ze sprzedaży między segmentami	382 483 239	279 090 081	-	202 357	-	(661 775 677)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	47 562 084	70 660 555	4 810 516	(16 399 458)	(29 953 537)	-	76 680 159
Przychody finansowe							13 298 772
Koszty finansowe							(20 742 209)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(2 811 079)
Zysk przed opodatkowaniem							66 425 643
Podatek dochodowy							(11 346 290)
Zysk netto							55 079 354

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.06.2017	31.12.2016	
1	BZ WBK *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	9 779 262	12 280 125
			9 779 262	12 280 125	

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				30.06.2017	31.12.2016
1	ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	16 000 000	37 500
2	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	500 000	500 000
3	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	7 377 763	6 796 675
4	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	28 234 155	24 801 131
5	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	2 700 000	2 100 000
6	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
7	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	1 758 222	523 659
8	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	112 982 500	72 230 000
				170 172 739	107 609 065

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2016 1 EUR = 4,4240 PLN oraz z dnia 30.06.2017 1 EUR = 4,2265 PLN

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zobowiązania podlegająca zabezpieczeniu w PLN
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ING *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	80 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową WBK *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	4 614 281

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 5. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2017 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 6. DŁUG W WYNIKU EMISJI OBLIGACJI

Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji z dnia 22 kwietnia 2013 roku. Program przewiduje możliwość dokonywania emisji do łącznej kwoty równej 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę banku. Termin wykupu przypada na 20 czerwca 2018 r. Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez spółki zależne do kwoty 168 mln zł. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji Długoterminowe zobowiązania finansowe.

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2017 Eurocash posiadał kuponowe obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości nominalnej 46,8 mln zł wyemitowane w 2017 roku w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych z dnia 20 października 2015. Ten program również przewiduje możliwość dokonywania emisji do łącznej kwoty równej 500 mln zł. W okresie pierwszego półrocza 2017 Eurocash wykupił obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości nominalnej 71 mln zł wyemitowane odpowiednio w 2016 oraz 2017. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w tym programie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji Krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

W związku z podpisaniem obu umów emisji obligacji Grupa jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na zdefiniowanym poziomie. W badanym okresie Grupa wykonywała wszystkie postanowienia umów i nie wystąpił żaden przypadek naruszenia

NOTA NR 7. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółki Grupy przeprowadzały transakcje oraz uczestniczyły w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów skarbowych.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

W dniu 19 czerwca 2017 roku do spółki Eurocash S.A. dostarczono protokół badania ksiąg podatkowych, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw majątkowych, które to odpisy w roku 2011 wyniosły 41 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zewnętrznych ekspertów analizę prawno-podatkową, w dniu 5 lipca 2017 roku Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu. Wskazano w nich na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2017 roku zdaniem zarządu nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw podatkowych.

NOTA NR 8. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy za rok 2016.

W dniu 25 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło, iż zysk netto za rok 2016 w kwocie 102.614.073 zł rozdysponowany zostanie w ten sposób, że:

- osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2017 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki; dywidenda została wypłacona dnia 6 czerwca 2017 roku,
- pozostała część zysku za rok 2016 przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Liczba akcji objętych dywidendą według stanu na dzień 25 kwietnia 2017 roku wynosiła 139.163.286 sztuk.

2. Program motywacyjny dla pracowników.

Celem programu jest stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash.

Program zakłada emisję do 4.200.000 akcji (ok. 3% obecnej liczby akcji).

Programy obejmuje łącznie 6 transz po 700.000 akcji, których realizacja warunkowana jest osiągnięciem określonych parametrów wzrostu, weryfikowanego na trzech poziomach:

- Poziom 1 - Realizacja celów krótkoterminowych:
 - Wzrost sprzedaży o co najmniej 8% rocznie
 - Wzrost zysku operacyjnego o co najmniej 10% rocznie
- Poziom 2 - Realizacja celów średnioterminowych
 - Wzrost sprzedaży o co najmniej 30% w okresie 3 lat
 - Wzrost zysku operacyjnego o co najmniej 33% w okresie 3 lat
- Poziom 3 - Realizacja celów średnioterminowych, strategicznych:
 - Wzrost ceny akcji Eurocash na GPW do poziomu 45 zł za 1 akcję.

Termin realizacji opcji: 3-5 lat.

Szczegóły programów motywacyjnych dla pracowników dostępne są w Uchwałach Walnego Zgromadzenia Eurocash.

3. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 25 kwietnia 2017 r., w wyniku przeprowadzonego postępowania ofertowego, wybrała Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2017.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 9.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Zawarcie listu intencyjnego w sprawie potencjalnego nabycia podmiotów kontrolujących sieć sklepów MILA.

W dniu 21 sierpnia 2017 r., pomiędzy Eurocash S.A., a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim został zawarty list intencyjny, w związku z rozważanym przez Emitenta potencjalnym zawarciem umowy, w przedmiocie nabycia przez Emitenta od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

Zgodnie z postanowieniami Listu Intencyjnego, Sprzedający udzielili Emitentowi wyłączności na sfinalizowanie Transakcji do dnia 8 września 2017 r. Powyższe oznacza, że Sprzedający nie będą prowadzić w Okresie Wyłączności jakichkolwiek rozmów dot. Transakcji z podmiotami innymi niż Emitent. W Okresie Wyłączności Sprzedający i Emitent zamierzają zawrzeć przedwstępłą umowę sprzedaży udziałów w Spółce.

List Intencyjny wygasa w najwcześniejszej z następujących dat:




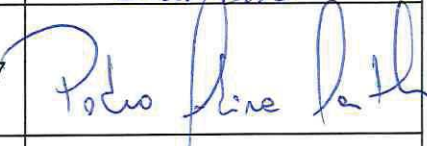
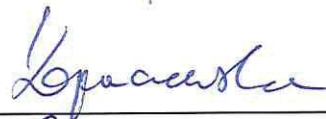
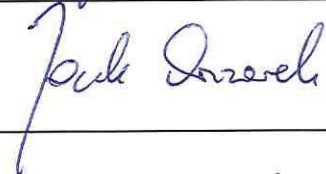

- upływ Okresu Wyłączności,
- zawarcia przez strony umowy sprzedaży udziałów w Spółce

i nie kreuje on zobowiązania do zbycia Spółki.

Informacja o podpisaniu Listu Intencyjnego została zakwalifikowana przez Emitenta jako informacja poufna, ze względu na istotną wartość ewentualnej Transakcji oraz jej znaczenie dla Emitenta, w szczególności w zakresie rozwoju działalności Emitenta w sektorze handlu detalicznego, a także ze względu na przyjęta przez Emitenta zasadę o komunikowaniu dokonywanych akwizycji. W wyniku potencjalnej Transakcji (tj. po zawarciu umowy sprzedaży udziałów) Emitent może przejąć kontrolę nad siecią sklepów detalicznych pod marką MILA. Na koniec 2016 r. w sieci MILA funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci MILA w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	25 sierpnia 2017	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 069 760 982	6 784 797 948	1 655 526 644	1 553 901 003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(71 646 251)	21 743 350	(16 777 410)	4 979 811
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(68 974 213)	36 189 221	(16 151 698)	8 288 304
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(75 971 086)	33 130 549	(17 790 157)	7 587 786
Zysk (strata) netto	(75 971 086)	33 130 549	(17 790 157)	7 587 786
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	372 657 080	141 150 264	87 265 146	32 327 202
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(197 677 809)	206 129 056	(46 290 233)	47 209 091
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(189 866 474)	(313 695 309)	(44 461 052)	(71 844 653)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 887 204)	33 584 011	(3 486 138)	7 691 641
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	138 952 047	139 153 763	138 952 047
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 100 635	139 107 157	139 100 635
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,55)	0,24	(0,13)	0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,55)	0,24	(0,13)	0,05
Średni kurs PLN / EUR*			4,2704	4,3663
	Niebadane na dzień 30.06.2017 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2016 PLN	Niebadane na dzień 30.06.2017 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2016 EUR
Aktywa	5 384 890 420	5 096 091 488	1 274 077 942	1 151 919 414
Zobowiązania długoterminowe	53 987 528	194 045 772	12 773 578	43 862 064
Zobowiązania krótkoterminowe	4 341 230 719	3 736 923 837	1 027 145 562	844 693 453
Kapitał własny	989 672 174	1 165 121 879	234 158 801	263 363 897
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361	32 926 366	31 441 311
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 096 361	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 530 636	139 530 636	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,11	8,38	1,68	1,89
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,09	8,35	1,68	1,89
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR)	101 589 199	109 451 447	24 036 247	24 740 381
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,73	0,79	0,17	0,18
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2265	4,4240

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartał 2017.

** 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 2016 rok wypłacono do dnia 06 czerwca 2017 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2017 roku.



Building a better
working world

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach przy ul. Wiśniowej 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się: wprowadzenie do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i prezentację śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”), odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”). Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

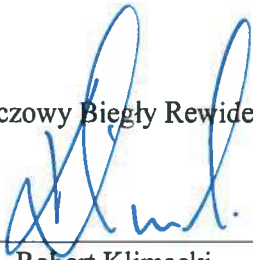
Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego dla innej firmy audytorskiej, który w dniu 15 marca 2017 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki

Biegły Rewident nr 90055

działający w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

KOMORNIKI, 25 sierpnia 2017 r.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
3. Szkoda poniesiona przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia VAT***	4
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2017 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2017 roku	8
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2017 roku	10
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2017 roku	11
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2017 roku	12
1. Informacje ogólne	12
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2017 roku	14

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2017 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,
Przemysław Ciaś – Członek Zarządu.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodził:

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Eduardo Aguinaga de Moraes – Członek Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Hans Joachim Körber – Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Szwajcowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

3. SZKODA PONIESIONA PRZEZ SPÓŁKĘ W WYNIKU DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH UCZESTNICZĄCYCH W MECHANIZMIE WYŁUDZENIA VAT^{**}

W okresie od marca do sierpnia 2017 r. przeprowadzono obszerne i szczegółowe badanie rozliczeń VAT przez Eurocash S.A. Badanie obejmowało rozliczenia dokonywane w latach 2013 – 2017. Wykazało ono, iż Eurocash S.A. była wykorzystywana w mechanizmie wyłudzenia VAT przez grupy podmiotów zewnętrznych w transakcjach dotyczących wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów. Badanie polegało m.in. na przeglądzie dokumentacji, w tym korespondencji elektronicznej oraz weryfikacji kontrahentów Eurocash S.A. uczestniczących w ww. transakcjach.

Wynik badania wykazał, że Eurocash S.A. może być zobowiązana do uregulowania na rzecz Skarbu Państwa zobowiązania w podatku VAT. Zgodnie z szacunkiem Zarządu kwota potencjalnego zobowiązania w podatku VAT może wynieść 121 450 511 PLN. Kwota ta zostanie skorygowana in minus o nadpłatę podatku CIT powstałą po stronie Spółki w związku z wykazaniem przychodu ze sprzedaży w części, która odpowiada 23% podatkowi VAT, a zatem nie stanowi faktycznego przysporzenia (przychodu) Spółki. W konsekwencji, Spółka uiszcza na rachunek bankowy Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu kwotę 95 746 902 PLN tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

W ocenie Zarządu ostateczna wysokość zobowiązania w podatku VAT może różnić się od kwoty wpłaconej przez Spółkę tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT po przeprowadzeniu przez organ podatkowy szczegółowej analizy zgromadzonej przez Spółkę dokumentacji, procedur stosowanych przez i wyjaśnień Spółki. Spółka uważa, że pozostawała w dobrej wierze dokonując ww. transakcji, regularnie uszczelniała procedury, mające przeciwdziałać takim nieprawidłowościom, tak więc Spółka zamierza dowodzić przed Urzędem Skarbowym, że jest pokrzywdzona oszustwem. Tym samym ostateczna kwota zobowiązania w podatku VAT może być niższa niż kwota, o której mowa powyżej, a Spółce może należeć się zwrot części wpłaconych środków.

Zarząd Spółki podkreśla, że zapłata zobowiązania nie będzie mieć wpływu na politykę dywidendową Spółki, realizowaną również w poprzednich latach. Negatywny wpływ na zysk

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

netto Spółki w 2017 r. wynosi 114 400 861,47 PLN (0,82 PLN na akcję). Negatywny wpływ na skonsolidowany dług netto Eurocash wyniesie 95 746 902 PLN (0,69 PLN na akcję).

Efekt utworzonej rezerwy został odzwierciedlony w wyniku finansowym Spółki oraz Grupy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Grupa Eurocash kontynuuje badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash gdyż istnieje podejrzenie, że ewentualne nieprawidłowości mogą występować również w innych spółkach z Grupy. Biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy, realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów.

Jednocześnie, w dniu 24 sierpnia br. Spółka złożyła jako pokrzywdzony, zawiadomienie o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przestępstwa do Prokuratury Regionalnej w Poznaniu

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2017 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
			przekształcony*	przekształcony*
Przychody ze sprzedaży	3 848 208 423	7 069 760 982	3 620 181 911	6 784 797 948
Przychody ze sprzedaży towarów	3 562 847 177	6 581 167 386	3 366 687 701	6 342 060 338
Przychody ze sprzedaży usług	285 361 247	488 593 596	253 494 210	442 737 609
Koszt własny sprzedaży	(3 418 287 329)	(6 301 391 666)	(3 217 161 812)	(6 053 187 338)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(3 418 287 329)	(6 301 391 666)	(3 217 161 812)	(6 053 187 338)
Zysk brutto ze sprzedaży	429 921 094	768 369 316	403 020 099	731 610 610
Koszty sprzedaży	(295 996 435)	(573 599 588)	(291 248 768)	(558 803 716)
Koszty ogólnego zarządu	(65 903 740)	(129 344 334)	(59 869 754)	(115 721 044)
Zysk (strata) ze sprzedaży	68 020 919	65 425 394	51 901 578	57 085 850
Pozostałe przychody operacyjne	6 955 598	17 551 015	15 044 068	23 092 406
Pozostałe koszty operacyjne**	(137 436 046)	(154 622 660)	(34 671 806)	(58 434 906)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(62 459 528)	(71 646 251)	32 273 840	21 743 350
Przychody finansowe	32 347 386	37 559 163	29 314 702	38 740 168
Koszty finansowe	(22 467 958)	(34 887 125)	(13 141 320)	(24 294 296)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(52 580 100)	(68 974 213)	48 447 222	36 189 221
Podatek dochodowy	(9 537 763)	(6 996 873)	(6 490 884)	(3 058 672)
Zysk (strata) netto	(62 117 862)	(75 971 086)	41 956 338	33 130 549

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	(75 971 086)	33 130 549
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	138 952 047
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 100 635
Zysk (strata) na akcję		
- podstawowy	(0,55)	0,24
- rozwodniony	(0,55)	0,24

*Patrz nota 2

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2017 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
Zysk netto	(62 117 862)	(75 971 086)	41 956 338	33 130 549
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	548 839	(432 571)	1 399 402	1 378 834
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	548 839	(432 571)	1 399 402	1 378 834
Całkowite dochody ogółem	(61 569 023)	(76 403 657)	43 355 740	34 509 382

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU

	Niebadany na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016
<i>Aktywa</i>		przekształcony*
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 868 264 008	2 716 658 883
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	536 928 769	541 468 892
Rzeczowe aktywa trwałe	459 686 806	445 211 824
Nieruchomości inwestycyjne	980 647	988 495
Inwestycje w jednostkach zależnych	953 013 443	825 056 471
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych	40 586 757	38 375 300
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11 992 127	58 723
Należności długoterminowe	1 818 130	1 891 493
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	437 489	787 846
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 516 626 412	2 379 432 605
Zapasy	900 347 985	798 998 549
Należności z tytułu dostaw i usług	1 373 787 018	1 310 850 709
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 218 678	15 237 106
Pozostałe należności krótkoterminowe	61 439 154	90 215 076
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	40 448 801	35 432 551
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 247 861	35 674 496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 136 915	93 024 119
Aktywa razem	5 384 890 420	5 096 091 488

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU

	Niebadany na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcony*
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	989 672 174	1 165 121 879
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361
Kapitał zapasowy	843 702 292	840 201 193
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 743 276)	(6 310 705)
Niepodzielony wynik finansowy	13 549 871	192 135 030
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	89 520 957
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(75 971 086)	102 614 073
Zobowiązania	4 395 218 247	3 930 969 608
Zobowiązania długoterminowe	53 987 528	194 045 772
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 222 349	149 308 867
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 076 350	829 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 965 971	41 017 376
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 722 858	2 889 679
Zobowiązania krótkoterminowe	4 341 230 719	3 736 923 837
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	640 645 038	738 498 237
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	216 766 207	50 656 437
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 145 713 620	2 750 359 676
Inne zobowiązania krótkoterminowe	148 544 184	33 423 260
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	52 195 093	63 733 692
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	137 366 577	100 252 534
Pasywa razem	5 384 890 420	5 096 091 488

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016
Wartość księgową	989 672 174	1 165 121 879
Liczba akcji	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	7,11	8,38
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,09	8,35

* Patrz nota 2

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2017 ROKU

	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(68 974 213)	36 189 221
Korekty:	59 656 910	45 298 074
Amortyzacja	55 871 447	54 072 862
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	10 926 305	630 420
Koszty odsetek	21 268 082	21 229 290
Przychody z tytułu odsetek	(2 121 233)	(8 704 573)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	(26 287 691)	(21 929 926)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(9 317 303)	81 487 295
Zmiana stanu zapasów	(101 349 436)	(74 706 690)
Zmiana stanu należności	(35 023 463)	(169 524 248)
Zmiana stanu zobowiązań	510 977 399	300 686 627
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	17 335 115	13 166 116
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	382 622 312	151 109 100
Otrzymane odsetki	1 015 632	741 900
Zapłacone odsetki	(7 999 292)	(5 359 648)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 981 572)	(5 341 088)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	372 657 080	141 150 264
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(15 085 349)	(14 395 508)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(47 613 428)	(42 444 745)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 070 687	7 318 419
Wydatki na inne krótkoterminowe aktywa finansowe	(21 815 585)	-
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(2 211 457)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(106 636 972)	(39 790 000)
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	-	(21 000 000)
Pożyczki udzielone	(11 803 647)	(5 294 822)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 701 896	317 985 001
Otrzymane odsetki	716 047	3 750 710
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(197 677 809)	206 129 056
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 543 150	9 853 400
Finansowanie franczyzobiorców	(608 153)	-
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	-	97 776 971
Emisja krótkoterminowych papierów wartościowych	25 800 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	133 102 584	1 791 327
Spłaty kredytów i pożyczek	(228 593 774)	(262 552 309)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(729 947)	(1 004 976)
Pozostałe odsetki	(9 561 767)	(8 446 171)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(10 229 369)	(12 029 114)
Dywidendy wypłacone	(101 589 199)	(139 084 436)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(189 866 474)	(313 695 309)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 887 204)	33 584 011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	93 024 119	42 707 133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	78 136 915	76 291 145

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2017 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	138 829 311	468 723 565	(10 644 280)	590 202 171	1 187 110 767
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	-	33 130 549	33 130 549
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	1 378 834	-	1 378 834
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	1 378 834	33 130 549	34 509 382
Dywidendy	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	361 596 778	-	(361 596 778)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	259 300	9 594 100	-	-	9 853 400
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	139 088 611	839 914 443	(9 265 446)	122 651 505	1 092 389 113
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2017 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	139 096 361	840 201 193	(6 310 705)	192 135 030	1 165 121 879
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	-	(75 971 086)	(75 971 086)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	(432 571)	-	(432 571)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	(432 571)	(75 971 086)	(76 403 657)
Dywidendy	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	1 024 874	-	(1 024 874)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	2 543 150
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	139 163 286	843 702 292	(6 743 276)	13 549 871	989 672 174

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 25 sierpnia 2017 roku skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.eurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Zakres istotnych osądów, szacunków i założeń został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok i w bieżącym okresie nie uległ zmianie.

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.7. WPLYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę, zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok. W pierwszym półroczu 2017 opublikowano MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” i KIMSF 23 „Niepewność związana z ujemowaniem podatku dochodowego”.

Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki - są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne, jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki, prace w tym obszarze nadal trwają.

Wdrożenie MSSF 15

Nowy standard rachunkowości opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

Nowy standard przede wszystkim zmienia sposób, w jaki przedsiębiorstwa rozliczają umowy z klientami, głównie w sytuacji, gdy jedna umowa dotyczy świadczenia usług i dostarczania towarów.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Nowy standard zawiera jednolity model rozpoznawania oraz pomiaru sprzedaży. Zgodnie z nim, umowa z klientem analizowana ma być w pięciu etapach, obejmujących:

1. identyfikację umowy,
2. identyfikację umownych (pojedynczych) zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
3. ustalenie ceny transakcji,
4. przyporządkowanie ceny transakcji do umownych do realizacji świadczeń zawartych w umowie,
5. rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujemowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji. W dniu 12 kwietnia 2016 roku zostały opublikowane objaśnienia dostarczające dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Standard MSSF 15 wejdzie w życie w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Na dzień bilansowy Spółka nie jest w stanie oszacować wpływu MSSF 15 na jej sprawozdanie finansowe. Prace w tym obszarze są w toku.

Wdrożenie MSSF 16

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 znosi podział na leasing operacyjny i finansowy i wprowadza jeden model ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości;
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień bilansowy Spółka nie jest w stanie oszacować wpływu MSSF 16 na wielkość jej aktywów i zobowiązań. Prace w tym obszarze nadal trwają.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2017 ROKU

NOTA NR 1. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 r.

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

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

Korekta związana jest ze zmianą prezentacyjną, dotyczącą alokacji kosztów marketingowych między kosztami ogólnego zarządu a kosztami sprzedaży. Koszty te związane były z działalnością bieżącą Spółki, nie zaś z działalnością działów centralnych.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu		Pozycja podlegająca przekształceniu		Wartość po przekształceniu	
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Koszty sprzedaży	(287 985 733)	(554 258 188)	(3 263 035)	(4 545 528)	(291 248 768)	(558 803 716)
Koszty ogólnego zarządu	(63 132 789)	(120 266 572)	3 263 035	4 545 528	(59 869 754)	(115 721 044)

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Poniższa korekta w kwocie 7.600.000 zł związana jest ze zmianą prezentacji podatku odroczonego.

Korekta na kwotę 69.189.100 zł wynika z analizy umów i stwierdzenia, że w przypadku opcji nabycia 50% udziałów w Spółkach Rogala, Madas oraz FHC-2 nie występuje zobowiązanie Eurocash S.A. do zakupu własnych instrumentów kapitałowych a kapitał własny Spółki nie powinien zostać pomniejszony. Zobowiązanie do wykupu udziałów w jednostkach zależnych pozostaje warunkowe, tj. nie występuje obecny obowiązek wypływu środków. W momencie realizacji opcji i zakupu pozostałych 50% udziałów zwiększy się bilansowa wartość inwestycji w jednostki zależne, aktywa netto Spółki powinny pozostać bez zmian.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu na dzień 31.12.2016	Inne	Wartość po przekształceniu na dzień 31.12.2016
<i>Aktywa</i>			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 371 832 605	7 600 000	2 379 432 605
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 637 106	7 600 000	15 237 106
Aktywa razem	5 088 491 488	7 600 000	5 096 091 488

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu na dzień 31.12.2016		Wartość po przekształceniu na dzień 31.12.2016
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	1 095 932 779	69 189 100	1 165 121 879
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 095 932 779	69 189 100	1 165 121 879
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(69 189 100)	69 189 100	-
Zobowiązania	3 992 558 708	(61 589 100)	3 930 969 608
Zobowiązania długoterminowe	255 634 872	(61 589 100)	194 045 772
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	70 018 950	(69 189 100)	829 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 417 376	7 600 000	41 017 376
Pasywa razem	5 088 491 488	7 600 000	5 096 091 488

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółki Grupy przeprowadzały transakcje oraz uczestniczyły w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów skarbowych.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

W dniu 19 czerwca 2017 roku do spółki Eurocash S.A. dostarczono protokół badania ksiąg podatkowych, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw majątkowych, które to odpisy w roku 2011 wyniosły w 41 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez zewnętrznych ekspertów analizę prawnopodatkową, w dniu 5 lipca 2017 roku Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu. Wskazano w nich na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych,

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w tym uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2017 roku zdaniem zarządu nie ma uzasadnienia dla tworzenia rezerw z tego tytułu.

NOTA NR 4.

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy za rok 2016.

W dniu 25 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło, iż zysk netto za rok 2016 w kwocie 102.614.073 zł rozdysponowany zostanie w ten sposób, że:

- osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2017 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki; dywidenda została wypłacona dnia 6 czerwca 2017 roku,
- pozostała część zysku za rok 2016 przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Liczba akcji objętych dywidendą według stanu na dzień 25 kwietnia 2017 roku wynosiła 139.163.286 sztuk.

2. Program motywacyjny dla pracowników.

Celem programu jest stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash.

Program zakłada emisję do 4.200.000 akcji (ok. 3% obecnej liczby akcji).

Programy obejmuje łącznie 6 transz po 700.000 akcji, których realizacja warunkowana jest osiągnięciem określonych parametrów wzrostu, weryfikowanego na trzech poziomach:

- Poziom 1 - Realizacja celów krótkoterminowych:
 - Wzrost sprzedaży o co najmniej 8% rocznie
 - Wzrost zysku operacyjnego o co najmniej 10% rocznie
- Poziom 2 - Realizacja celów średnioterminowych
 - Wzrost sprzedaży o co najmniej 30% w okresie 3 lat
 - Wzrost zysku operacyjnego o co najmniej 33% w okresie 3 lat
- Poziom 3 - Realizacja celów średnioterminowych, strategicznych:
 - Wzrost ceny akcji Eurocash na GPW do poziomu 45 zł za 1 akcję.

Termin realizacji opcji: 3-5 lat.

Szczegóły programów motywacyjnych dla pracowników dostępne są w Uchwałach Walnego Zgromadzenia Eurocash.

3. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 25 kwietnia 2017 r.,

w wyniku przeprowadzonego postępowania ofertowego, wybrała Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2017.

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 5.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Zawarcie listu intencyjnego w sprawie potencjalnego nabycia podmiotów kontrolujących sieć sklepów MILA.

W dniu 21 sierpnia 2017 r., pomiędzy Eurocash S.A., a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim został zawarty list intencyjny, w związku z rozważanym przez Emitenta potencjalnym zawarciem umowy, w przedmiocie nabycia przez Emitenta od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

Zgodnie z postanowieniami Listu Intencyjnego, Sprzedający udzielili Emitentowi wyłączności na sfinalizowanie Transakcji do dnia 8 września 2017 r. Powyższe oznacza, że Sprzedający nie będą prowadzić w Okresie Wyłączności jakichkolwiek rozmów dot. Transakcji z podmiotami innymi niż Emitent. W Okresie Wyłączności Sprzedający i Emitent zamierzają zawrzeć przedwstępną umowę sprzedaży udziałów w Spółce.

List Intencyjny wygasa w najwcześniejszej z następujących dat:

- upływ Okresu Wyłączności,
 - zawarcia przez strony umowy sprzedaży udziałów w Spółce
- i nie kreuje on zobowiązania do zbycia Spółki.

Informacja o podpisaniu Listu Intencyjnego została zakwalifikowana przez Emitenta jako informacja poufna, ze względu na istotną wartość ewentualnej Transakcji oraz jej znaczenie dla Emitenta, w szczególności w zakresie rozwoju działalności Emitenta w sektorze handlu detalicznego, a także ze względu na przyjęta przez Emitenta zasadę o komunikowaniu dokonywanych akwizycji. W wyniku potencjalnej Transakcji (tj. po zawarciu umowy sprzedaży udziałów) Emitent może przejąć kontrolę nad siecią sklepów detalicznych pod marką MILA. Na koniec 2016 r. w sieci MILA funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci MILA w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	25 sierpnia 2017	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

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

Hurt Niezależny - sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci nie posiadają stałych umów z Grupą Eurocash

- **Cash&Carry** – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów detalicznych należących do sieci „abc”;
- **Papierosy i produkty impulsowe** – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem Eurocash Serwis
- **Eurocash Alkohole** – hurtowa i detaliczna dystrybucja na terenie całej Polski napojów alkoholowych,
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek PayUp S.A. oraz Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.

Hurt Zintegrowany - sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe lub klienci z segmentu HoReCa

- **Delikatesy Centrum** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych,
- **Eurocash Dystrybucja** – w skład, której wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o.), oraz
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o.,
 - Detał Podlasie Sp. z o.o. (spółka organizująca sklepy własne sieci Lewiatan),

Detal - sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash

- **sklepy własne w sieci Delikatesy Centrum** – sprzedaż detaliczna spółek, w których Eurocash posiada 50% udziałów: Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o.
- **EKO** – sprzedaż detaliczna sklepów EKO Holding S.A.
- **Inmedio** – sprzedaż detaliczna kiosków z prasą działających pod marką Inmedio

Projekty

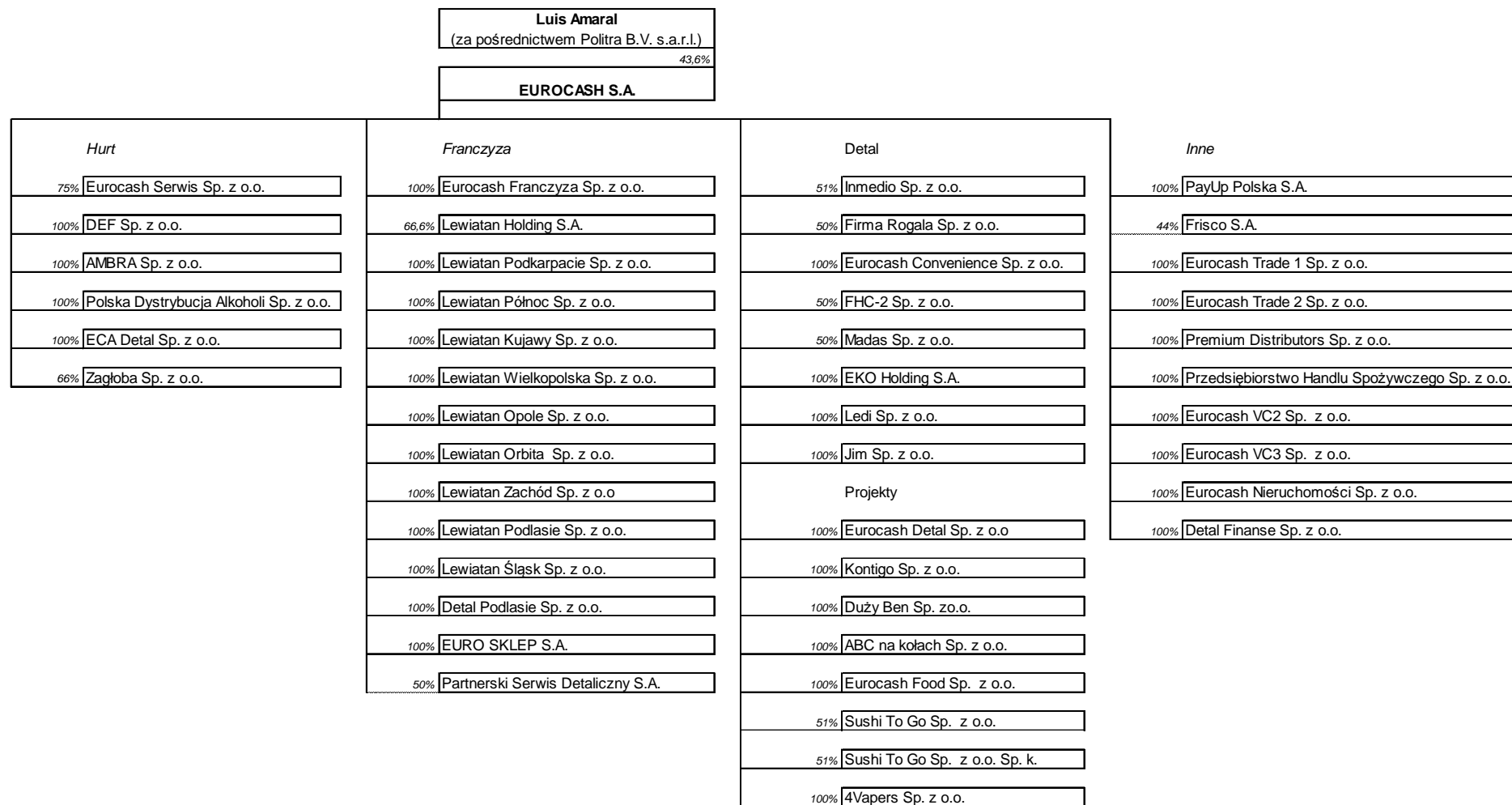
- Przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: 1minute, Kontigo, abc na kołach, Duży Ben, 4Vapers, Sushi To Go oraz sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum realizowana przez Eurocash S.A.

Inne przychody ze sprzedaży spółek Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC 2 Sp. z o.o., Eurocash VC 3 Sp. z o.o., oraz koszty działów centralnych ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

2. Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2017 r.:



3. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2017 r.

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

- Hurt Niezależny
- Hurt Zintegrowany
- Detal
- Projekty
- Inne

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie skorygowanych* wyników finansowych za 2 kwartał 2017 r.

mln zł	2 kwartał 2017 r.	2 kwartał 2016 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 084,40	5 340,77	13,92%
Zysk brutto na sprzedaży	669,86	558,35	19,97%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,01%	10,45%	0,55 p.p.
EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)	120,27	110,26	9,07%
<i>(Marża EBITDA znormalizowana %)</i>	1,98%	2,06%	-0,08 p.p.
<i>Wpływ rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT</i>	114,40		
EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja)	5,87	110,26	-94,68%
<i>(Marża EBITDA raportowana %)</i>	0,10%	2,06%	-1,97 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT znormalizowany*	74,84	70,04	6,85%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT raportowany	(39,56)	70,04	-156,49%
Zysk brutto znormalizowany	66,66	63,07	5,71%
<i>Zysk brutto raportowany</i>	-47,74	63,07	-176%
Zysk netto znormalizowany	52,59	53,10	-0,96%
<i>Zysk netto raportowany</i>	-61,81	53,10	-216%

*z wyłączeniem wpływu rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie skorygowanych* wyników finansowych za 1 półrocze 2017 r.

mln zł	2 kwartały 2017 r.	2 kwartały 2016 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 277,56	10 104,81	11,61%
Zysk brutto na sprzedaży	1 216,46	1 020,74	19,17%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,79%	10,10%	0,69 p.p.
EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)	157,76	157,61	0,10%
<i>(Marża EBITDA znormalizowana %)</i>	1,40%	1,56%	-0,16 p.p.
<i>Wpływ rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT</i>	114,40		
EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja)	43,36	157,61	-72,49%
<i>(Marża EBITDA raportowana %)</i>	0,38%	1,56%	-1,18 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT znormalizowany*	67,86	76,68	-11,51%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT raportowany	(46,54)	76,68	-160,70%
Zysk brutto znormalizowany	50,51	66,43	-23,96%
<i>Zysk brutto raportowany</i>	(63,89)	66,43	-196%
Zysk netto znormalizowany	37,63	55,08	-31,68%
<i>Zysk netto raportowany</i>	(76,77)	55,08	-239%

*z wyłączeniem wpływu rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT.

Poniżej prezentujemy wpływ rezerwy na potencjalne zobowiązania związane ze szkodą poniesioną przez spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia podatku VAT na rachunek zysków i strat oraz na rachunek przepływów pieniężnych.

Tabela 3: Wpływ rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT na rachunek zysków i strat

	mln zł
Pozostałe koszty operacyjne	-114,40
Łączny wpływ na zysk netto	-114,40
Pozostałe koszty operacyjne	-140,10
Potencjalne zobowiązanie VAT	-121,45
Koszty audytu	-5,56
Należności z tytułu VAT	-13,10

Tabela 4: Wpływ rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT na rachunek przepływów pieniężnych

	mln zł
Wpływ na zysk netto	-114,40
Zmiana zobowiązań (kwota zabezpieczenia potencjalnych zobowiązań zapłacona w gotówce)	95,75
Zmiana należności z tytułu VAT	13,10
Koszty audytu (rozliczenia międzyokresowe kosztów)	5,56

W dalszej części sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej prezentuje dane nie uwzględniające wpływu rezerwy na potencjalne zobowiązania związane ze szkodą poniesioną przez spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia podatku VAT.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2017 r. wyniosła 6 084,40 mln zł co oznacza wzrost o 13,92% rok do roku. W 1 półroczu 2017 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 11 277,56 mln zł w porównaniu do 10 104,81 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku. Wzrost sprzedaży związany był głównie z konsolidacją przychodów ze sprzedaży przejętych spółek (EKO Holding S.A., FHC-2 Sp. z o.o. oraz PDA sp. z o.o.). Negatywny wpływ na dynamikę sprzedaży Grupy Eurocash miało natomiast ograniczenie sprzedaży do klientów eksportujących towary poza granice kraju. Bez uwzględniania sprzedaży przejętych spółek oraz sprzedaży na eksport przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wzrosły o 6,0% w 2 kwartale 2017 i 5,0% w 1 półroczu 2017 r/r.

Skonsolidowana rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 11.01% w 2 kwartale 2017 r. i wzrosła o 0,55 p.p. r/r. W 1 półroczu 2017 r. rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,69 p.p. r/r i wyniosła 10,79%. Wpływ na wzrost marży brutto miała konsolidacja wyników przejętych spółek detalicznych.

Skonsolidowana EBITDA* Grupy wzrosła w 2 kwartale 2017 r. o 9,07% i wyniosła 120,27 mln zł. W 1 półroczu 2017 r. EBITDA* była na porównywalnym do zeszłego roku poziomie i wyniosła 157,76 mln zł. Brak wzrostu EBITDA* w 1 półroczu wynikał przede wszystkim z niższej rentowności formatu dystrybucji papierosów oraz produktów impulsowych oraz z wyższych kosztów związanych z inwestycją w nowe projekty takie jak: Kontigo, 1 minute, czy abc na kołach.

Zysk netto* Grupy Eurocash wyniósł w 2 kwartale 2017 r. 52,59 mln zł w porównaniu do 53,10 mln zł w 2 kwartale 2016 r. W 1 półroczu 2017 r. zysk netto* wyniósł 37,63 mln zł w porównaniu do 55,08 mln zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Spadek zysku netto*¹ związany był z wyższymi kosztami finansowymi z tytułu dodatkowego zadłużenia zaciągniętego w celu dokonania akwizycji.

* z wyłączeniem wpływu rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT.

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 5: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2017 r.

PLN m	2 kwartał 2017 r.	2 kwartał 2016 r.	Zmiana %
Hurt Niezależny	3 375,68	3 159,89	6,83%
Cash&Carry	1 174,08	1 163,21	0,93%
Papierosy i produkty impulsowe	1 489,46	1 434,76	3,81%
Eurocash Alkohole	609,68	512,69	18,92%
Inne wraz z korektami	102,46	49,23	108,11%
Hurt Zintegrowany	1 620,46	1 555,84	4,15%
Delikatesy Centrum	489,94	427,72	14,55%
Eurocash Dystrybucja	1 125,28	1 082,48	3,95%
Eurocash Gastronomia	113,69	95,93	18,51%
<i>Korekty konsolidacyjne</i>	-108,45	-50,29	115,66%
Detal	544,83	228,56	138,38%
Inmedio	140,01	133,39	4,97%
Delikatesy Centrum sklepy własne	179,54	95,17	88,65%
EKO	225,27	0,00	0,00%
Projekty	135,84	59,12	129,78%
Grupa Eurocash	5 676,81	5 003,41	13,46%

Tabela 6: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2017 r.

PLN m	1 półrocze 2017 r.	1 półrocze 2016 r.	Zmiana %
Hurt Niezależny	6 198,23	5 862,76	5,72%
Cash&Carry	2 128,09	2 148,79	-0,96%
Papierosy i produkty impulsowe	2 788,79	2 678,50	4,12%
Eurocash Alkohole	1 082,94	939,75	15,24%
Inne wraz z korektami	198,41	95,72	107,27%
Hurt Zintegrowany	3 073,35	3 099,04	-0,83%
Delikatesy Centrum	1 031,61	908,17	13,59%
Eurocash Dystrybucja	2 134,62	2 097,57	1,77%
Eurocash Gastronomia	202,85	178,32	13,76%
<i>Korekty konsolidacyjne</i>	-295,73	-85,02	247,86%
Detal	1 050,06	447,07	134,87%
Inmedio	279,31	264,02	5,79%
Delikatesy Centrum sklepy własne	339,74	183,05	85,60%
EKO	431,01	0,00	0,00%
Projekty	247,36	102,01	142,48%
Grupa Eurocash	10 569,00	9 510,89	11,13%

Hurt Niezależny

- W 2 kwartale 2017 r. sprzedaż towarów segmentu Hurt Niezależny do odbiorców zewnętrznych wyniosła 3 375,68 mln zł i wzrosła o 6,83% w porównaniu do 2 kwartału 2016 r. W 1 półroczu 2017 r. sprzedaż wyniosła 6 198,23 mln zł i wzrosła o 5,72%.
- EBITDA segmentu Hurt Niezależny wyniosła w 2 kwartale 2017 r. 58,08 mln zł, w porównaniu do 64,02 mln zł w 2 kwartale 2016 r. EBITDA w 1 półroczu 2017 r. wyniosła 70,60 mln zł w porównaniu do 83,07 mln zł w 1 półroczu 2016 r. Niższa EBITDA w 1 półroczu 2017 r. związana była z niższymi wynikami formatu dystrybucji papierosów i produktów impulsowych. Wynik formatu Cash&Carry w 1 półroczu 2017 r. był na porównywalnym do roku ubiegłego poziomie.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła +0,29% w 2 kwartale 2017 r. oraz -1,93% w 1 półroczu 2017 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2017 r. wyniosła 187
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 659 na koniec 1 półrocza 2017 r.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 2 kwartale 2017 r. o 4,59% i wyniosła ponad 2 495 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 2 kwartale 2017 r. o 5,8%, a w 1 półroczu o 6,0% r/r
- Sprzedaż towarów Eurocash Alkohole była pod negatywnym wpływem zaprzestanej sprzedaży eksportowej, co zostało skompensowane konsolidacją sprzedaży spółki Polska Dystrybucja Alkoholi, która wyniosła 66,67 mln zł w 2 kwartale 2017 r. i 115,46 mln zł w 1 półroczu 2017 r.

Hurt Zintegrowany

- Hurtowa sprzedaż towarów realizowana przez segment Hurt Zintegrowany w 2 kwartale 2017 r. wyniosła 1 620,46 mln zł oraz 3 073,35 mln zł w 1 półroczu 2017 r. Dynamika sprzedaży segmentu była pod wpływem konsolidacji przejętych spółek franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum (FHC-2, Madas, Firma Rogala), których sprzedaż została prezentacyjnie przesunięta do segmentu Detalicznego
- EBITDA segmentu Hurt Zintegrowany wyniosła w 2 kwartale 2017 r. 77,71 mln zł, w porównaniu do 54,24 mln zł w 2 kwartale 2016 r. (wzrost o 43,3% r/r). EBITDA w 1 półroczu 2017 r. wyniosła 125,38 mln zł w porównaniu do 100,54 mln zł w 1 półroczu 2016 r.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wzrosła w 2 kwartale 2017 r o 13,15% i 10,98% w 1 półroczu 2017 r.

- Sprzedaż detaliczna dla stałej liczby sklepów Delikatesy Centrum wzrosła o 6,21% r/r w 2 kwartale 2017 r. i 4,30% w 1 półroczu 2017 r.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec 1 półrocza 2017 r. wyniosła 1102 placówki.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 4 789 na koniec 1 półrocza 2017 r.

Detal

- Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny w 2 kwartale 2017 r. wyniosła 544,83 mln zł oraz 1 050,06 mln zł w 1 półroczu 2017 r. Głównym powodem wzrostu sprzedaży segmentu detalicznego była konsolidacja przejętych spółek detalicznych (EKO, FHC-2, Madas),
- EBITDA segmentu Detalicznego wyniosła w 2 kwartale 2017 r. 11,37 mln zł, w porównaniu do 7,05 mln zł w 2 kwartale 2016 r. EBITDA w 1 półroczu 2017 r. wyniosła 20,10 mln zł w porównaniu do 13,14 mln zł w 1 półroczu 2016 r.
- Dynamika sprzedaży detalicznej w 2 kwartale 2017 r. dla stałej liczby sklepów własnych Inmedio wyniosła +2,4%, Delikatesy Centrum +3,7% oraz EKO +4,8% r/r. W 1 półroczu dynamika sprzedaży Like-for-Like wyniosła dla Inmedio +3,0%, +1,8% dla sklepów własnych Delikatesy Centrum oraz +1,5% dla sklepów EKO.
- Liczba sklepów detalicznych na koniec 1 półrocza 2017r. wyniosła 452 placówki w sieci Inmedio, 116 w sieci Delikatesy Centrum oraz 244 w sieci EKO
- W 1 półroczu 2017 r. 11 sklepów EKO zmieniło szyld na Delikatesy Centrum
- Dodatkowo w kwietniu 2017 r. 3 sklepy EKO zostały sprzedane do niezależnych inwestorów, co jest równoznaczne z wypełnieniem warunku UOKiK umieszczonego w decyzji dotyczącej zgody na nabycie EKO Holding przez Eurocash S.A.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2 kwartale 2017 r. wyniosła 135,84 mln zł w porównaniu do 59,12 mln zł w 2 kwartale 2016 r. W 1 półroczu 2017 r. sprzedaż wyniosła 247,36 mln zł w porównaniu do 102,01 mln zł w 1 półroczu 2016 r.
- Największy wpływ na wzrost sprzedaży segmentu miał rozwój dystrybucji świeżych produktów do sklepów franczyzowych sieci Delikatesy Centrum. Dodatkowa sprzedaż tego projektu wyniosła 134,63 mln zł w 1 półroczu 2017 r/r.

- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2 kwartale 2017 r. -11,03 mln zł, w porównaniu do -8,36 mln zł w 2 kwartale 2016 r. W 1 półroczu 2017 r. EBITDA wyniosła – 26,53 mln zł w porównaniu do -15,44 mln zł.

Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 2 kwartale 2017 r. -16,05 mln zł, w porównaniu do -6,68 mln zł w 2 kwartale 2016 r. W 1 półroczu 2017 r. EBITDA wyniosła -32,24 mln zł w porównaniu do -23,70 mln zł.

Segmenty działalności

Ze względu na zmianę wprowadzoną w prezentacji wyników finansowych w podziale na segmenty działalności w 2017 r. poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2015 do roku 2017 zgodnie z przyjętymi założeniami podziału na rok 2017.

Tabela 7: Grupa Eurocash: Skorygowane wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2017 r.

1 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 200,35	1 771,27	537,83	112,42	0,00	-428,71	5 193,16
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	-4,22	31,89	0,81	-16,35	-19,11	0,00	-6,98
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>-0,13%</i>	<i>1,80%</i>	<i>0,15%</i>	<i>-14,54%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-0,13%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	12,52	47,68	8,73	-15,50	-16,19	0,00	37,24
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,39%</i>	<i>2,69%</i>	<i>1,62%</i>	<i>-13,79%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,72%</i>
2 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 833,77	2 003,31	573,69	137,35	0,13	-463,85	6 084,40
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	41,09	61,84	2,41	-11,32	-19,18	0,00	74,84
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,07%</i>	<i>3,09%</i>	<i>0,42%</i>	<i>-8,24%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,23%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	58,08	77,71	11,37	-11,03	-16,05	0,00	120,07
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,51%</i>	<i>3,88%</i>	<i>1,98%</i>	<i>-8,03%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,97%</i>

Tabela 8: Grupa Eurocash: Skorygowane wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2017 r. narastająco

1 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 200,35	1 771,27	537,83	112,42	0,00	-428,71	5 193,16
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	-4,22	31,89	0,81	-16,35	-19,11	0,00	-6,98
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>-0,13%</i>	<i>1,80%</i>	<i>0,15%</i>	<i>-14,54%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-0,13%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	12,52	47,68	8,73	-15,50	-16,19	0,00	37,24
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,39%</i>	<i>2,69%</i>	<i>1,62%</i>	<i>-13,79%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,72%</i>
2 kwartały 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 034,12	3 774,58	1 111,52	249,77	0,13	-892,56	11 277,56
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	36,87	93,73	3,22	-27,67	-38,29	0,00	67,86
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,52%</i>	<i>2,48%</i>	<i>0,29%</i>	<i>-11,08%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,60%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	70,60	125,38	20,10	-26,53	-32,24	0,00	157,32
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,00%</i>	<i>3,32%</i>	<i>1,81%</i>	<i>-10,62%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,39%</i>

Tabela 9: Grupa Eurocash: Skorygowane wyniki segmentów działalności w 2016 r.

1 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 009,01	1 740,54	233,66	43,34	0,00	-262,51	4 764,05
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	1,19	30,88	1,81	-7,66	-19,57	0,00	6,64
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,04%</i>	<i>1,77%</i>	<i>0,77%</i>	<i>-17,68%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,14%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	19,05	46,30	6,09	-7,08	-17,02	0,00	47,34
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,63%</i>	<i>2,66%</i>	<i>2,61%</i>	<i>-16,33%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,99%</i>
2 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 579,68	1 952,28	233,54	-25,47	0,00	-399,27	5 340,77
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	46,38	39,78	3,00	-8,74	-10,38	0,00	70,04
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,30%</i>	<i>2,04%</i>	<i>1,29%</i>	<i>34,31%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,31%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	64,02	54,24	7,05	-8,36	-6,68	0,00	110,26
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,79%</i>	<i>2,78%</i>	<i>3,02%</i>	<i>32,84%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,06%</i>
3 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 825,32	2 074,17	254,25	9,64	0,00	-402,19	5 761,18
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	53,41	55,50	3,67	-11,03	-20,47	0,00	81,08
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,40%</i>	<i>2,68%</i>	<i>1,44%</i>	<i>-114,37%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,41%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	73,17	70,85	7,87	-10,47	-18,19	0,00	123,24
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,91%</i>	<i>3,42%</i>	<i>3,10%</i>	<i>-108,58%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,14%</i>
4 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 471,69	1 999,04	255,02	13,08	0,00	-384,92	5 353,91
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	77,68	83,90	7,71	-15,92	-36,84	0,00	116,52
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>2,24%</i>	<i>4,20%</i>	<i>3,02%</i>	<i>-121,69%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,18%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	96,07	100,91	12,17	-15,61	-33,90	0,00	159,65
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,77%</i>	<i>5,05%</i>	<i>4,77%</i>	<i>-119,30%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,98%</i>

Tabela 10: Grupa Eurocash: Skorygowane wyniki segmentów działalności w 2016 r. narastająco

1 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 009,01	1 740,54	233,66	43,34	0,00	-262,51	4 764,05
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	1,19	30,88	1,81	-7,66	-19,57	0,00	6,64
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,04%</i>	<i>1,77%</i>	<i>0,77%</i>	<i>-17,68%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,14%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	19,05	46,30	6,09	-7,08	-17,02	0,00	47,34
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,63%</i>	<i>2,66%</i>	<i>2,61%</i>	<i>-16,33%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,99%</i>
2 kwartały 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 588,70	3 692,82	467,20	17,87	0,00	-661,78	10 104,81
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	47,56	70,66	4,81	-16,40	-29,95	0,00	76,68
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,72%</i>	<i>1,91%</i>	<i>1,03%</i>	<i>-91,77%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,76%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	83,07	100,54	13,14	-15,44	-23,70	0,00	157,61
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,26%</i>	<i>2,72%</i>	<i>2,81%</i>	<i>-86,41%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,56%</i>
3 kwartały 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 414,01	5 766,99	721,45	27,51	0,00	-1 063,97	15 865,99
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	100,98	126,16	8,48	-27,43	-50,43	0,00	157,76
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,97%</i>	<i>2,19%</i>	<i>1,17%</i>	<i>-99,69%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,99%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	156,24	171,39	21,01	-25,91	-41,88	0,00	280,85
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,50%</i>	<i>2,97%</i>	<i>2,91%</i>	<i>-94,18%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,77%</i>
4 kwartały 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 885,71	7 766,02	976,47	40,59	0,00	-1 448,89	21 219,90
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	178,65	210,06	16,19	-43,34	-87,27	0,00	274,28
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,29%</i>	<i>2,70%</i>	<i>1,66%</i>	<i>-106,78%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,29%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	252,31	272,30	33,18	-41,52	-75,78	0,00	440,49
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,82%</i>	<i>3,51%</i>	<i>3,40%</i>	<i>-102,28%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,08%</i>

Tabela 11: Grupa Eurocash: Skorygowane wyniki segmentów działalności w 2015 r.

1 kwartał 2015 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 954,02	1 707,82	132,10	7,06	0,00	-195,24	4 605,77
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	3,53	14,91	1,18	-3,80	-9,05	0,00	6,76
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,12%</i>	<i>0,87%</i>	<i>0,89%</i>	<i>-53,91%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,15%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	18,31	29,41	3,84	-3,52	-6,25	0,00	41,78
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,62%</i>	<i>1,72%</i>	<i>2,90%</i>	<i>-49,91%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,91%</i>
2 kwartał 2015 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 404,00	1 854,33	135,03	7,48	0,00	-219,13	5 181,70
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	50,04	34,93	1,62	-4,57	-6,69	0,00	75,34
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,47%</i>	<i>1,88%</i>	<i>1,20%</i>	<i>-61,10%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,45%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	68,17	49,63	4,32	-4,19	-3,91	0,00	114,02
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,00%</i>	<i>2,68%</i>	<i>3,20%</i>	<i>-56,02%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,20%</i>
3 kwartał 2015 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 534,95	2 024,86	141,79	7,00	0,00	-222,02	5 486,57
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	61,27	51,67	0,88	-4,65	-11,45	0,00	97,71
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,73%</i>	<i>2,55%</i>	<i>0,62%</i>	<i>-66,51%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,78%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	77,73	66,44	4,34	-4,22	-9,18	0,00	135,11
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,20%</i>	<i>3,28%</i>	<i>3,06%</i>	<i>-60,33%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,46%</i>
4 kwartał 2015 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 268,91	1 899,97	146,73	8,56	0,00	-279,99	5 044,17
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	89,53	85,35	5,86	-6,04	-29,43	0,00	145,28
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>2,74%</i>	<i>4,49%</i>	<i>3,99%</i>	<i>-70,61%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,88%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	107,64	100,35	8,83	-5,63	-26,48	0,00	184,71
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,29%</i>	<i>5,28%</i>	<i>6,02%</i>	<i>-65,75%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3,66%</i>

Tabela 12: Grupa Eurocash: Skorygowane wyniki segmentów działalności w 2015 r. narastająco

1 kwartał 2015 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 954,02	1 707,82	132,10	7,06	0,00	-195,24	4 605,77
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	3,53	14,91	1,18	-3,80	-9,05	0,00	6,76
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,12%</i>	<i>0,87%</i>	<i>0,89%</i>	<i>-53,91%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,15%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	18,31	29,41	3,84	-3,52	-6,25	0,00	41,78
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,62%</i>	<i>1,72%</i>	<i>2,90%</i>	<i>-49,91%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,91%</i>
2 kwartały 2015 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 358,02	3 562,15	267,13	14,53	0,00	-414,37	9 787,46
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	53,57	49,84	2,80	-8,37	-15,73	0,00	82,10
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,84%</i>	<i>1,40%</i>	<i>1,05%</i>	<i>-57,61%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,84%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	86,48	79,05	8,16	-7,71	-10,16	0,00	155,81
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,36%</i>	<i>2,22%</i>	<i>3,05%</i>	<i>-53,05%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,59%</i>
3 kwartały 2015 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 892,98	5 587,01	408,92	21,53	0,00	-636,39	15 274,04
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	114,83	101,50	3,67	-13,03	-27,18	0,00	179,81
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,16%</i>	<i>1,82%</i>	<i>0,90%</i>	<i>-60,50%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,18%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	164,20	145,49	12,50	-11,93	-19,34	0,00	290,92
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,66%</i>	<i>2,60%</i>	<i>3,06%</i>	<i>-55,42%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,90%</i>
4 kwartały 2015 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 161,89	7 486,98	555,64	30,09	0,00	-916,39	20 318,21
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	204,37	186,85	9,53	-19,07	-56,61	0,00	325,08
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,55%</i>	<i>2,50%</i>	<i>1,72%</i>	<i>-63,38%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,60%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	271,84	245,84	21,33	-17,56	-45,82	0,00	475,63
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,07%</i>	<i>3,28%</i>	<i>3,84%</i>	<i>-58,36%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,34%</i>

Przepływy pieniężne

Tabela 13: Grupa Eurocash: Skorygowane* skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2017 r.

mln zł	2 kwartał 2017 r.	2 kwartał 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	261,16	95,74
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	66,66	63,07
<i>amortyzacja</i>	45,43	40,23
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	134,13	(30,87)
<i>inne</i>	14,56	22,85
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(65,39)	(32,01)
Przepływy z działalności finansowej	(180,45)	(41,04)
Przepływy pieniężne razem	15,32	22,69

Tabela 14: Grupa Eurocash: Skorygowane* skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2017 r.

mln zł	1 półrocze 2017 r.	1 półrocze 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	181,31	142,53
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	50,51	66,43
<i>amortyzacja</i>	89,90	80,93
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	32,63	(20,24)
<i>inne</i>	7,21	14,62
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(204,42)	(135,55)
Przepływy z działalności finansowej	14,65	33,27
Przepływy pieniężne razem	(8,46)	40,24

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2017 r. wyniosły 15,32 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 261,16 mln zł. W 1 półroczu 2017 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły -8,46 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 181,31 mln zł. W porównaniu z poprzednim rokiem przepływy z działalności operacyjnej były wyższe w związku z poprawą efektywności kapitału obrotowego.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 2 kwartale 2017 r. – 65,39 mln zł a w 1 półroczu 2017 r. -204,42 mln zł na co główny wpływ miała płatność w 1 kwartale 2017 r za przejętą spółkę EKO Holding. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -180,45 mln zł w 2 kwartale 2017 r. oraz +14,65 mln zł w 1 półroczu 2017 r. - istotny wpływ na ten wynik miała wypłata dywidendy za rok 2016.

* z wyłączeniem wpływu rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 15: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2017 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2017 r.	2 kwartał 2016 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,46	19,55
2.Cykl rotacji należności	27,74	29,40
3.Cykl rotacji zobowiązań	66,61	69,21
4.Cykl operacyjny (1+2)	48,21	48,95
5.Konwersja gotówki (4-3)	(18,40)	(20,26)

Tabela 16: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2017 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2017 r.	1 półrocze 2016 r.
1.Cykl rotacji zapasów	21,96	20,67
2.Cykl rotacji należności	29,77	31,08
3.Cykl rotacji zobowiązań	71,30	72,88
4.Cykl operacyjny (1+2)	51,73	51,75
5.Konwersja gotówki (4-3)	(19,57)	(21,13)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2017 r. osiągnął -18,40 dni w porównaniu do -20,26 dni w 2 kwartale 2016 r. W 1 półroczu 2017 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -19,57 w porównaniu do -21,13 dni w 1 półroczu 2016 r. Dłuższa rotacja zapasów oraz krótsza rotacja należności związana jest przede wszystkim z konsolidacją wyników przejętych spółek.

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 17: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2017		31.12.2016	
Aktywa trwałe	2 507,87	40,87%	2 287,97	41,64%
Aktywa obrotowe	3 628,01	59,13%	3 207,03	58,36%
Razem Aktywa	6 135,88	100,00%	5 495,00	100,00%
Kapitał własny	968,36	15,78%	1 155,10	21,02%
Zobowiązania i Rezerwy	5 167,52	84,22%	4 339,89	78,98%
Razem Pasywa	6 135,88	100,00%	5 495,00	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 półrocza 2017 r. wyniosło 485,92 mln zł wobec 317,05 mln zł rok wcześniej.

4. Podsumowanie wyników finansowych* osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2016 r. i 1 półroczu 2017 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 18: Eurocash S.A.: Podsumowanie skorygowanych wyników finansowych za 2 kwartał 2017 r.

mln zł	2 kwartał 2017 r.	2 kwartał 2016 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 848,21	3 620,18	6,30%
Zysk brutto na sprzedaży	429,92	403,02	6,67%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,17%	11,13%	0,04 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	79,81	59,44	34,26%
(Marża EBITDA %)	2,07%	1,64%	0,43 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	51,94	32,27	60,94%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,35%	0,89%	0,46 p.p.
Zysk brutto	61,82	48,45	27,60%
Zysk netto	52,28	41,96	24,60%
(Rentowność zysku netto %)	1,36%	1,16%	0,20 p.p.

Tabela 19: Eurocash S.A.: Podsumowanie skorygowanych wyników finansowych za 1 półrocze 2017 r.

mln zł	1 półrocze 2017 r.	1 półrocze 2016 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 069,76	6 784,80	4,20%
Zysk brutto na sprzedaży	768,37	731,61	5,02%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,87%	10,78%	0,09 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	98,63	75,82	30,09%
(Marża EBITDA %)	1,40%	1,12%	0,28 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	42,75	21,74	96,63%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,60%	0,32%	0,28 p.p.
Zysk brutto	45,43	36,19	25,53%
Zysk netto	38,43	33,13	15,99%
(Rentowność zysku netto %)	0,54%	0,49%	0,05 p.p.

W 2 kwartale 2017 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 848,21 mln zł i tym samym wzrosła o 6,30%. W 1 półroczu 2017 r. sprzedaż wyniosła 7 069,76 mln zł i była wyższa o 4,20% rok do roku. Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 2 kwartale 2017 r. na porównywalnym do ubiegłego roku poziomie i wyniosła 11,17%. W 1 półroczu 2017 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 10,87%, co oznacza wzrost o 0,09 p.p. rok do roku. W 2 kwartale 2017 r. EBITDA wyniosła 79,81 mln zł,

* z wyłączeniem wpływu rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT.

natomiast w 1 półroczu 2017 r. osiągnęła poziom 98,63 mln zł. Zysk netto w 2 kwartale 2017 r. wyniósł 52,28 mln zł a w 1 półroczu 2017 r. osiągnął poziom 38,43 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 20: Eurocash S.A.: Skorygowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2017 r.

	mln zł.	2 kwartał 2017 r.	2 kwartał 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		308,48	183,25
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>		61,82	48,45
<i>amortyzacja</i>		27,87	27,17
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>		212,71	106,83
<i>inne</i>		5,73	0,34
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(43,07)	302,69
Przepływy z działalności finansowej		(253,00)	(464,58)
Przepływy pieniężne razem		12,41	21,37

Tabela 21: Eurocash S.A.: Skorygowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2017 r.

	mln zł.	1 półrocze 2017 r.	1 półrocze 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		372,66	141,15
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>		45,43	36,19
<i>amortyzacja</i>		55,87	54,07
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>		265,76	56,46
<i>inne</i>		4,58	(6,31)
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(197,68)	206,13
Przepływy z działalności finansowej		(189,87)	(313,70)
Przepływy pieniężne razem		(14,89)	33,58

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2017 r. wyniosły 12.41 mln zł. Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2017 r. wyniosły -14.89 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 22: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2017 r.

	2 kwartał 2017 r.	2 kwartał 2016 r.
Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
1.Cykl rotacji zapasów	21,29	20,32
2.Cykl rotacji należności	32,49	32,52
3.Cykl rotacji zobowiązań	83,74	85,82
4.Cykl operacyjny (1+2)	53,78	52,84
5.Konwersja gotówki (4-3)	(29,97)	(32,98)

Tabela 23: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2017 r.

	1 półrocze 2017 r.	1 półrocze 2016 r.
Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
1.Cykl rotacji zapasów	23,05	21,68
2.Cykl rotacji należności	35,17	34,71
3.Cykl rotacji zobowiązań	90,36	91,22
4.Cykl operacyjny (1+2)	58,22	56,39
5.Konwersja gotówki (4-3)	(32,13)	(34,84)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2017 r. wyniósł -29,97 dni, natomiast w 1 półroczu 2017 r. wyniósł -32,13 dni.

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 24: Eurocash S.A.: Wybrane skorygowane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2017		31.12.2016	
Aktywa trwałe	2 868,26	53,18%	2 716,66	53,31%
Aktywa obrotowe	2 525,66	46,82%	2 379,43	46,69%
Razem Aktywa	5 393,92	100,00%	5 096,09	100,00%
Kapitał własny	1 034,88	19,19%	1 165,12	22,86%
Zobowiązania i Rezerwy	4 359,04	80,81%	3 930,97	77,14%
Razem Pasywa	5 393,92	100,00%	5 096,09	100,00%

5. Definicje wskaźników finansowych

Rentowność sprzedaży brutto: stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność EBITDA: stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność operacyjna:	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność sprzedaży netto:	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.
Cykl rotacji zapasów:	stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji należności:	stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji zobowiązań:	stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl operacyjny:	suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.
Cykl konwersji gotówki:	różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.

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

Szkoda poniesiona przez spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia

W okresie od kwietnia do sierpnia 2017 r. przeprowadzono obszerne i szczegółowe badanie rozliczeń VAT przez Eurocash S.A. Badanie obejmowało rozliczenia dokonywane w latach 2013 – 2017. Wykazało ono, iż Eurocash S.A. była wykorzystywana w mechanizmie wyłudzenia VAT przez grupy podmiotów zewnętrznych w transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. Badanie polegało m.in. na przeglądzie dokumentacji, w tym korespondencji elektronicznej oraz weryfikacji kontrahentów Eurocash S.A. uczestniczących w ww. transakcjach.

Wynik badania wykazał, że Eurocash S.A. może być zobowiązana do uregulowania na rzecz Skarbu Państwa zobowiązania w podatku VAT. Zgodnie z szacunkiem Zarządu kwota potencjalnego zobowiązania w podatku VAT może wynieść 121 450 511 PLN. Kwota ta zostanie skorygowana in minus o nadpłatę podatku CIT powstałą po stronie Spółki w związku z wykazaniem przychodu ze sprzedaży w części, która odpowiada 23% podatkowi VAT, a zatem nie stanowi faktycznego przysporzenia (przychodu) Spółki. W konsekwencji, Spółka uiszcza na rachunek bankowy Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu kwotę 95 746 902 PLN tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

W ocenie Zarządu ostateczna wysokość zobowiązania w podatku VAT może różnić się od kwoty wpłaconej przez Spółkę tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT po przeprowadzeniu przez organ podatkowy szczegółowej analizy zgromadzonej przez Spółkę dokumentacji, procedur stosowanych przez i wyjaśnień Spółki. Spółka uważa, że pozostawała w dobrej wierze dokonując ww. transakcji, regularnie uszczelniała procedury, mające przeciwdziałać takim nieprawidłowościom, tak więc Spółka zamierza dowodzić przed Urzędem Skarbowym, że jest

pokrzywdzona oszustwem. Tym samym ostateczna kwota zobowiązania w podatku VAT może być niższa niż kwota, o której mowa powyżej, a Spółce może należeć się zwrot części wpłaconych środków.

Zapłata kwoty zabezpieczającej potencjalne zobowiązanie w podatku VAT może mieć istotny, negatywny wpływ na wynik Eurocash S.A. Jednocześnie Zarząd Spółki podkreśla, że zapłata zobowiązania nie będzie mieć wpływu na politykę dywidendową Spółki, realizowaną również w poprzednich latach.

Efekt utworzonej rezerwy został odzwierciedlony w wyniku finansowym Spółki oraz Grupy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Grupa Eurocash kontynuuje badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash gdyż istnieje podejrzenie, że ewentualne nieprawidłowości mogą występować również w innych spółkach z Grupy. Biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy, realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

Obecnie Eurocash S.A. nie dokonuje transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. Ponadto Spółka wprowadziła procedury, które mają zapobiec podobnym nieprawidłowościom w przyszłości.

Jednocześnie, w dniu 24 sierpnia br. Spółka złoży jako pokrzywdzony, zawiadomienie o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przestępstwa do Prokuratury Regionalnej w Poznaniu.

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2017 roku, w dniu 6 czerwca 2017 r. osoby, które na dzień 16 maja 2017 r. były posiadaczami akcji Eurocash S.A. otrzymały dywidendę w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 101.589.198,78 zł.

7. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne:

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Inflacja

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

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek z EKO Holding S.A., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu trzech lat od przejścia kontroli nad tymi spółkami. Spółki z EKO Holding S.A., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. integrowane będą w ramach sieci Delikatesy Centrum, natomiast PDA Sp. z o.o. zostanie zintegrowana z formatem dystrybucji Eurocash Alkohole.

Rozwój nowych formatów.

Rozwój formatów sprzedaży hurtowej lub detalicznej w celu możliwości zaproponowania klientom Grupy Eurocash pełnej oferty oraz w celu osiągnięcia korzyści skali.

Segment Detaliczny Eurocash

Spółki detaliczne Grupy Eurocash: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz EKO Holding S.A. będą tworzyły w 2017 r. nowy detaliczny format dystrybucji o łącznej liczbie sklepów na poziomie 828 placówek i sprzedaży rocznej około 2 168 mln zł.

Inwestycja w strategiczne projekty

Grupa Eurocash w celu zapewnienia konkurencyjności niezależnych sklepów spożywczych w Polsce kontynuuje inwestycję w innowacyjne projekty takie jak m.in.: Duży Ben, 1 minute, abc na kołach, Kontigo czy też dystrybucja produktów świeżych o wysokiej jakości. Wyniki tych projektów mają negatywny wpływ na rentowność Grupy Eurocash, jednak Zarząd rozpoznaje konieczność takich inwestycji w celu zapewnienia wzrostu w kolejnych 5-10 latach.

Restrukturyzacja formatu Eurocash Cash&Carry

W latach 2014-2016 liczba placówek Eurocash Cash&Carry zwiększyła się o 32, przy czym sprzedaż formatu pozostała w tym okresie na stabilnym poziomie. Brak wzrostu sprzedaży i jednocześnie wyższy poziom kosztów stałych formatu był głównym powodem spadku EBITDA formatu Eurocash Cash&Carry w 2016 r. W związku z tym Zarząd Eurocash podjął decyzję, że w 2017 r. potencjalnie 10-17 placówek może zostać zamkniętych. Po dokonaniu każdego zamknięcia zostanie podjęta analiza sprzedaży oraz zachowania klientów. Efekty takiej analizy będą miały wpływ na podjęcie decyzji o kolejnych zamknięciach hurtowni Cash&Carry

Ekspansja organiczna.

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2017 r.:

- Struktura sieci hurtowni dyskontowych Cash&Carry będzie podlegać weryfikacji. W 2017 r. Zarząd bierze pod uwagę zamknięcie 10 hurtowni. W 1 kwartale 2017 r. 2 hurtownie oraz dodatkowo w kwietniu 2017 r. 1 hurtownia została zamknięta.
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 60 placówek.

8. Ryzyka i zagrożenia

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

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

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W 2016 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małaformatowy kanał dystrybucji, którego udział wynosił ok. 39%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

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

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

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

Inwestycje

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, grupa głównych dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 czerwca 2017 r. obejmowała 1 820 podmiotów krajowych i zagranicznych.

Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne.

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

9. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2017 roku, w dniu 6 czerwca 2017 r. osoby, które na dzień 16 maja 2017 r. były posiadaczami akcji Eurocash S.A. otrzymały dywidendę w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 101.589.198,78 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 2017 roku a 30 czerwca 2017 roku wyemitowano 66 925 akcji.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła:

- 140,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych.
- 46,8 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

Rezygnacja Członka Zarządu

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

Powołanie Członka Zarządu

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

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

W 1 półroczu 2017 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

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

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

Akcjonariusz	25.08.2017				12.05.2017			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V. s.a.r.l.)	60 615 240	43,56%	60 615 240	43,56%	60 615 240	43,56%	60 615 240	43,56%
Pozostali	78 548 046	56,44%	78 548 046	56,44%	78 548 046	56,44%	78 548 046	56,44%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	25.08.2017	12.05.2017
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	347 025	347 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	827 540	818 050
Jacek Owczarek	58 500	58 500
Rada Nadzorcza		
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 1 półroczu 2017 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 półroczu 2017 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 półroczu 2017 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

Nabycie 100% akcji EKO Holding S.A.

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

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.

Zawarcie listu intencyjnego w sprawie potencjalnego nabycia podmiotów kontrolujących sieć sklepów MILA.

W dniu 21 sierpnia 2017 r., pomiędzy Eurocash S.A., a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim został zawarty list intencyjny, w związku z rozważanym przez Emitenta potencjalnym zawarciem umowy, w przedmiocie nabycia przez Emitenta od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

Zgodnie z postanowieniami Listu Intencyjnego, Sprzedający udzielili Emitentowi wyłączności na sfinalizowanie Transakcji do dnia 8 września 2017 r. Powyższe oznacza, że Sprzedający nie będą prowadzić w Okresie Wyłączności jakichkolwiek rozmów dot. Transakcji z podmiotami innymi niż Emitent. W Okresie Wyłączności Sprzedający i Emitent zamierzają zawrzeć przedwstępną umowę sprzedaży udziałów w Spółce.

List Intencyjny wygasa w najwcześniejszej z następujących dat:

- upływ Okresu Wyłączności,
- zawarcia przez strony umowy sprzedaży udziałów w Spółce

i nie kreuje on zobowiązania do zbycia Spółki.

Informacja o podpisaniu Listu Intencyjnego została zakwalifikowana przez Emitenta jako informacja poufna, ze względu na istotną wartość ewentualnej Transakcji oraz jej znaczenie dla Emitenta, w szczególności w zakresie rozwoju działalności Emitenta w sektorze handlu detalicznego, a także ze względu na przyjęta przez Emitenta zasadę o komunikowaniu dokonywanych akwizycji. W wyniku potencjalnej Transakcji (tj. po zawarciu umowy sprzedaży udziałów) Emitent może przejąć kontrolę nad siecią sklepów detalicznych pod marką MILA. Na koniec 2016 r. w sieci MILA funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci MILA w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

10. Oświadczenia Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 półrocze 2017 r.,
- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 1 półrocze 2017 r. oraz
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2017 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

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

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	25 sierpnia 2017	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	25 sierpnia 2017	