



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2013 R.

KOMORNIKI, 28 sierpnia 2013 r.

SPIS TREŚCI

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 EUR
Przychody ze sprzedaży	8 062 816 090	7 967 640 993	1 929 688 172	1 876 637 773
Zysk z działalności operacyjnej	105 490 699	118 828 440	25 247 277	27 987 950
Zysk przed opodatkowaniem	78 284 452	74 248 985	18 735 958	17 488 043
Zysk netto z działalności kontynuowanej	72 315 205	62 725 409	17 307 327	14 773 868
Zysk netto	72 315 205	62 725 409	17 307 327	14 773 868
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	310 684 325	257 771 483	74 356 634	60 713 542
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 631 736)	(66 249 435)	(18 579 742)	(15 603 890)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(261 125 301)	(345 442 413)	(62 495 584)	(81 362 888)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 072 711)	(153 920 365)	(6 718 692)	(36 253 236)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 062 993	137 636 502	138 062 993	137 636 502
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 605 371	138 784 114	138 605 371	138 784 114
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,52	0,46	0,13	0,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,52	0,45	0,12	0,11
Średni kurs PLN / EUR*			4,1783	4,2457
	Nie badane na dzień 30.06.2013 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2012 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2013 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2012 EUR
Aktywa	4 811 608 141	4 684 964 451	1 111 431 244	1 145 972 421
Zobowiązania długoterminowe	390 408 746	478 883 793	90 180 344	117 138 054
Zobowiązania krótkoterminowe	3 686 545 480	3 422 526 271	851 553 516	837 171 927
Kapitał własny	734 653 915	783 554 387	169 697 384	191 662 440
Kapitał zakładowy	138 295 136	137 976 536	31 944 733	33 749 948
Liczba akcji zwykłych	138 295 136	137 976 536	138 295 136	137 976 536
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 577 136	138 909 011	139 577 136	138 909 011
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,31	5,68	1,23	1,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,26	5,64	1,22	1,38
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	124 465 442	24 795 780	28 750 218	6 065 207
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,90	0,18	0,21	0,04
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3292	4,0882

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartał 2013.

** 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 2012 rok wypłacono 02.07.2013 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 11 czerwca 2013 roku.



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

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A., której jednostka dominująca ma siedzibę w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku („skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku,
- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres trzech oraz sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech oraz sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku, oraz
- informacje dodatkowe do śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

Zakres przeglądu

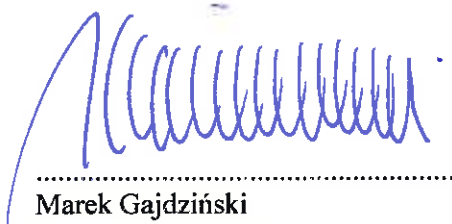
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego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

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

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2013 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner

28 sierpnia 2013 r.

GRUPA EUROCASH S.A.

SKRÓCONE PÓŁROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

KOMORNIKI, 28 sierpnia 2013 r.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne	3
1. Dane Jednostki Dominującej	3
2. Organy Jednostki Dominującej	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2013 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 roku	19

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku wchodziłi:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,
Rui Amaral – Członek Zarządu,
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,
Pedro Martinho – Członek Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Carlos Saraiva – Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku wchodziłi:

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

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2013</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana António José Santos Silva Casanova.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Wojnowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Lisowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Hans Joachim Körber został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Jacek Szwajcowski został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2013 ROKU

	Nie badany 2 kw artał za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Nie badany 2 kw artał za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	4 198 969 093	8 062 816 090	4 222 235 100	7 967 640 993
Przychody ze sprzedaży towarów	4 003 180 302	7 697 785 781	4 049 285 925	7 668 539 273
Przychody ze sprzedaży usług	195 186 426	363 763 699	171 306 241	296 720 723
Przychody ze sprzedaży materiałów	602 365	1 266 610	1 642 935	2 380 997
Koszt własny sprzedaży	(3 772 463 982)	(7 281 639 597)	(3 754 673 058)	(7 124 490 585)
Koszt sprzedanych towarów	(3 742 385 040)	(7 222 146 875)	(3 724 621 967)	(7 069 853 260)
Koszt sprzedanych usług	(29 577 734)	(58 372 853)	(28 735 109)	(52 870 799)
Koszt sprzedanych materiałów	(501 209)	(1 119 869)	(1 315 982)	(1 766 526)
Zysk brutto ze sprzedaży	426 505 111	781 176 493	467 562 042	843 150 409
Koszty sprzedaży	(270 255 460)	(530 474 896)	(281 162 936)	(541 570 234)
Koszty ogólnego zarządu	(68 976 127)	(143 034 499)	(88 311 650)	(157 191 278)
Zysk ze sprzedaży	87 273 523	107 667 098	98 087 456	144 388 897
Pozostałe przychody operacyjne	15 590 668	42 888 149	10 540 788	18 655 043
Pozostałe koszty operacyjne	(18 585 204)	(45 064 549)	(23 669 644)	(44 215 500)
Zysk z działalności operacyjnej	84 278 988	105 490 699	84 958 600	118 828 440
Przychody finansowe	2 727 595	6 377 028	3 155 910	8 912 104
Koszty finansowe	(15 002 375)	(33 096 501)	(26 107 604)	(52 426 226)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(139 560)	(486 774)	(834 746)	(1 065 333)
Zysk przed opodatkowaniem	71 864 647	78 284 452	61 172 160	74 248 985
Podatek dochodowy	(10 816 940)	(5 969 247)	(8 714 160)	(11 523 576)
Zysk netto	61 047 707	72 315 205	52 458 000	62 725 409
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	61 047 707	72 315 205	52 458 000	62 725 409

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	72 315 205	62 725 409
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych	138 062 993	137 636 502
Średnia w ażona rozwnodniona liczba akcji zwykłych	138 605 371	138 784 114
- podstawowy	0,52	0,46
- rozwnodniony	0,52	0,45

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 30.06.2013 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Zysk netto	61 047 707	72 315 205	52 458 000	62 725 409
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	61 047 707	72 315 205	52 458 000	62 725 409
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	61 047 707	72 315 205	52 458 000	62 725 409
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	61 047 707	72 315 205	52 458 000	62 725 409

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 30.06.2013 ROKU

Nie badane
na dzień na dzień
30.06.2013 31.12.2012

Aktywa

Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 946 679 501	1 947 639 828
Wartość firmy	1 054 841 442	1 049 287 679
Wartości niematerialne	405 640 031	422 682 230
Rzeczowe aktywa trwałe	383 520 874	377 119 295
Nieruchomości inwestycyjne	1 302 418	1 572 759
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	36 272 080	36 758 854
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 588 716	1 134 069
Należności długoterminowe	3 218 990	3 375 412
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 294 949	55 709 530
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 848 683	52 505 729
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 446 266	3 203 801
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 864 928 640	2 737 324 622
Zapasy	1 154 825 239	990 774 294
Należności z tytułu dostaw i usług	1 368 696 734	1 451 933 564
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	33 176 843	23 445 157
Pozostałe należności krótkoterminowe	123 259 335	73 070 421
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 043 203	3 810 684
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 372 975	9 663 479
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129 308 762	157 381 473
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	27 245 549
Aktywa razem	4 811 608 141	4 684 964 451

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 30.06.2013 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2013	31.12.2012
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	734 653 915	783 554 387
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	734 653 915	783 554 387
Kapitał zakładowy	138 295 136	137 976 536
Kapitał zapasowy	432 226 674	341 097 692
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	168 777 105	309 125 159
Zysk z lat ubiegłych	96 461 900	58 743 890
Zysk netto bieżącego okresu	72 315 205	250 381 269
Zobowiązania	4 076 954 225	3 901 410 064
Zobowiązania długoterminowe	390 408 746	478 883 793
Długoterminowe kredyty i pożyczki	176 764 861	403 744 879
Długoterminowe zobowiązania finansowe	155 280 699	16 832 317
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	106 860	401 559
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 016 458	54 671 275
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 239 867	3 233 762
Zobowiązania krótkoterminowe	3 686 545 480	3 422 526 271
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	356 621 942	502 886 759
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29 412 945	32 388 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 975 384 757	2 621 438 760
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 044 194	10 030 809
Inne zobowiązania krótkoterminowe	187 666 570	67 067 702
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46 706 069	40 347 120
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87 709 002	148 366 367
Pasywa razem	4 811 608 141	4 684 964 451

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień	na dzień
	30.06.2013	31.12.2012
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	734 653 915	783 554 387
Liczba akcji (bez akcji własnych)	138 295 136	137 976 536
Rozwodniona liczba akcji	139 577 136	138 909 011
Wartość księgową na jedną akcję	5,31	5,68
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,26	5,64

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 30.06.2013 ROKU

Nie badane	Nie badane
1 półrocze	1 półrocze
za okres	za okres
od 01.01.2013	od 01.01.2012
do 30.06.2013	do 30.06.2012

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	78 284 452	74 248 985
Korekty:	89 650 697	103 708 319
Amortyzacja	57 371 276	51 457 263
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	486 774	1 065 333
Wycena programów motywacyjnych	251 159	251 159
Strata na działalności inwestycyjnej	2 172 916	4 641 895
Koszty odsetek	31 578 913	50 930 799
Przychody z tytułu odsetek	(2 210 340)	(4 638 130)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	167 935 149	177 957 304
Zmiana stanu zapasów	(151 572 144)	(40 027 712)
Zmiana stanu należności	35 452 871	38 795 871
Zmiana stanu zobowiązań	354 029 089	103 246 565
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(63 153 494)	19 626 958
Inne korekty	305 810	(2 736 449)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	342 997 282	296 862 537
Otrzymane odsetki	1 176 855	750 039
Zapłacone odsetki	(7 439 310)	(8 041 085)
Zapłacony podatek dochodowy	(26 050 502)	(31 800 007)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	310 684 325	257 771 483

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(8 548 302)	(7 307 459)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	793 723	1 000 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(58 815 674)	(42 775 927)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(27 245 549)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11 937 543	20 075 706
Wydatki na nabycie przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(23 956 310)	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(40 000)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(20 056 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	96 874	4 900 000
Otrzymane odsetki	860 409	5 199 793
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(77 631 736)	(66 249 435)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 998 606	6 973 870
Wpływy dotyczące innych zobowiązań finansowych	(2 114 763)	(6 569 932)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	140 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	411 032 054
Spłaty kredytów i pożyczek	(371 539 600)	(705 164 367)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 002 100)	(3 161 534)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(4 333 823)	(1 863 514)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(24 133 621)	(46 688 991)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(261 125 301)	(345 442 413)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 072 711)	(153 920 365)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	157 381 473	298 483 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	129 308 762	144 562 882

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.06.2013 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 30.06.2013 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2012 roku</i>						
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	136 983 011	263 157 202	(4 645 000)	152 998 695	548 493 908	548 493 908
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku	-	-	-	62 725 409	62 725 409	62 725 409
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2012 roku	-	-	-	62 725 409	62 725 409	62 725 409
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	-	(24 751 812)	(24 751 812)	(24 751 812)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	69 475 556	-	(69 475 556)	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	251 159	-	-	251 159	251 159
Emisja akcji - programy motywacyjne	771 325	6 202 545	-	-	6 973 870	6 973 870
Inne korekty	-	-	-	46 717	46 717	46 717
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	771 325	75 929 259	-	(94 180 651)	(17 480 067)	(17 480 067)
Saldo na dzień 30.06.2012 roku	137 754 336	339 086 461	(4 645 000)	121 543 453	593 739 250	593 739 250
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku</i>						
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	137 976 536	341 097 692	(4 645 000)	309 125 159	783 554 387	783 554 387
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	72 315 205	72 315 205	72 315 205
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	72 315 205	72 315 205	72 315 205
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	-	(124 465 442)	(124 465 442)	(124 465 442)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	88 197 817	-	(88 197 817)	0	0
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	251 159	-	-	251 159	251 159
Emisja akcji - programy motywacyjne	318 600	2 680 006	-	-	2 998 606	2 998 606
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	318 600	91 128 982	-	(212 663 259)	(121 215 677)	(121 215 677)
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	138 295 136	432 226 674	(4 645 000)	168 777 105	734 653 916	734 653 915

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 30.06.2013 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 28 sierpnia 2013 roku skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 32/2013 w dniu 26 czerwca 2013 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 28 sierpnia 2013 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Grupa Kapitałowa Eurocash S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. (Sprawozdanie finansowe) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

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 2012 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.eurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2012 roku, za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 2013 r. Wprowadzenie nowych standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2013 r. dla wszystkich spółek Grupy zostały ujednoczone zasady prezentacji bonusów otrzymanych przez Grupę oraz usług świadczonych przez Grupę (bonusy otrzymane prezentowane jako pomniejszenie wartości sprzedanych towarów, usługi świadczone prezentowane jako przychody ze sprzedaży usług). W celu zachowania porównywalności danych finansowych została dokonana odpowiednia korekta prezentacyjna danych porównawczych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2012 r. w kwocie 19.826.242 złotych (zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług i zmniejszenie wartości sprzedanych towarów). Powyższa korekta nie wpłynęła na wysokość skonsolidowanego wyniku netto oraz skonsolidowany kapitał własny Grupy na dzień 30 czerwca 2012 r.

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Jednostką dominującą jest Eurocash Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 00000213765, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

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

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

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 30.06.2013 roku (część 1)

Lp	1	2	3	4	5	6	7	8
nazwa jednostki	Eurocash S.A.	KDWT S.A.	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	Dziembor i Spółka Sp. z o.o.	Sieć Detalistów Nasze Sklepy Sp. z o.o. w likwidacji	Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k.
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. Kąpielowa 18 21-500 Biała Podlaska	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4690Z	PKD 4635Z	PKD 8299Z	PKD 4726Z	PKD 4711Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 7740Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000213765	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000040385	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000259846	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000454743	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000000139	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 0000346187
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	04.03.2013	14.05.2008	06.04.2009	06.04.2009	14.01.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	100,00%	100,00%	100,00%	97,09%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	100,00%	100,00%	100,00%	91,74%	100,00%	100,00%	100,00%

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 30.06.2013 roku (część 2)

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	Premium Distributors Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A.	Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o.	Damianex S.A.	Delikates Sp. z o.o.	Miro Sp. z o.o.	MTC Sp. z o.o.	Multi-Ex S.A.
siedziba	ul. Bokserska 66a 02-690 Warszawa	ul. Polna 52 87-100 Toruń	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Głęboka 34 37-200 Przeworsk	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Jasna 42 57-200 Ząbkowice Śląskie	ul. Elewatorska 20 15-620 Białystok	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4639Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000103408	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000035408	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108201	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108575	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000065440	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000141499	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000034424
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010
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:	01.01-30.06.2013	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 oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 30.06.2013 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o.	Saol Dystrybucja Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	Pol Cater Holding Sp. z o.o.	Dania Fast Food Sp. z o.o.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Drogerie Koliber Sp. z o.o.
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Orłąt Lwowski 146 41-208 Sosnowiec	ul. Grotggera 5 66-200 Świebodzin	ul. Pass 20c 05-870 Błonie	ul. Sokółowska 10 05-090 Raszyn	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. Bysewska 30 80-298 Gdańsk	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4639Z	PKD 4690Z	PKD 7010Z	PKD 4639Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4775Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000072448	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000207117	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000241989	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000165007	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 Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000244130
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	01.03.2011	01.03.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 30.06.2013 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
nazwa jednostki	Tradis Sp. z o.o.	DEF 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. Al. Witosa 16 20-315 Lublin	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokólska 9 15-865 Białystok	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33 10-410 Olsztyn	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4639Z	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublinie - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS 0000272382	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	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	21.12.2011	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:	01.01-30.06.2013	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 oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 30.06.2013 roku (część 5)

Lp	33	34	35	36	37	38	39	40	41
nazwa jednostki	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	Lewiatan Opole Sp. z o.o.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Gama Serwis Sp. z o.o.	Gama Detal Sp. z o.o.	PayUp Polska S.A.	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income
siedziba	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole	ul. Przemysłowa 5 73-110 Stargard Szczeciński	Straszęcin 295 39-218 Straszęcin	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa	ul. Handlowa 5 15-399 Białystok	Porosły 70 16-070 Choroszcz	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	al Jana Pawła II 00-133 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7740Z	PKD 7490Z	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7490Z	PKD 7740Z	PKD 7740Z	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 dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000280288	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000399124	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000454978	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000299000	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych, VII Wydział Cywilny Rejonowy Sądu Okręgowego w Warszawie RFi 676
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Stowarzyszona	Stowarzyszona
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	-	Pełna	Pełna	Pełna	Praw własności	Praw własności
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011	07.03.2013		
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	49,00%	21,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	49,00%	21,00%

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2013</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 01.01.2013 DO 30.06.2013 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Informacje ogólne

W dniu 4 marca 2013 roku podmiot zależny od Eurocash - spółka Dziembor i Spółka Sp. z o.o. w organizacji - podpisała z Państwem Krystyną Dziembor oraz Marianem Dziembor, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 13 grudnia 2012 roku, umowę sprzedaży przedsiębiorstwa „Handel Hurtowy i Detaliczny Krystyna Dziembor” i zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Firma Handlowa Marian Dziembor”, na które składają się zorganizowane zespoły składników materialnych i niematerialnych przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych.

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wstępne rozliczenie ceny nabycia przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez spółkę Dziembor i Spółka Sp. z o.o. Z uwagi na ograniczenia czasowe do chwili sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie było możliwe w sposób kompletny określenie ostatecznych wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, gdyż Grupa nie zakończyła jeszcze identyfikacji i wyceny nabytych wartości niematerialnych oraz potencjalnych przejętych zobowiązań warunkowych. W związku z powyższym niniejsze rozliczenie nabycia przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa należy traktować jako prowizoryczne w oparciu o wartości szacunkowe. Grupa ma prawo do korekty wartości szacunkowych wynikających z początkowego prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstw w ciągu okresu wyceny trwającego dwanaście miesięcy od dnia nabycia.

Koszt nabycia

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 04.03.2013
Środki pieniężne	<u><u>23 956 310</u></u>

Do dnia 30 czerwca 2013 roku całość ceny nabycia została zapłacona.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabyte aktywa netto	Wartości rozpoznane na dzień 04.03.2013
<hr/>	
<i>Aktywa</i>	
Wartości niematerialne	2 250
Rzeczowe aktywa trwałe	296 309
Zapasy	12 395 883
Należności z tytułu dostaw i usług	6 519 328
	19 213 770
<hr/>	
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	811 223
Zobowiązania razem	811 223
<hr/>	
Nabyte aktywa netto	18 402 546
Wartość firmy powstała przy nabyciu	5 553 764
Koszt nabycia	23 956 310

NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które prezentują różną specyfikę działalności:

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

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

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2013</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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.

Tabela nr 3

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2013 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 616 008 855	2 442 275 272	1 437 014 964	66 772 751	(499 255 752)	8 062 816 090
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	4 300 828 671	2 389 764 708	1 320 537 454	51 685 257	-	8 062 816 090
Przychody ze sprzedaży między segmentami	315 180 184	52 510 564	116 477 510	15 087 494	(499 255 752)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	36 132 042	31 558 219	21 245 546	16 570 923	(16 031)	105 490 699
Przychody finansowe						6 377 028
Koszty finansowe						(33 096 501)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(486 774)
Zysk przed opodatkowaniem						78 284 452
Podatek dochodowy						(5 969 248)
Zysk netto						72 315 204

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 4

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 328 723 708	2 616 710 778	1 336 296 816	48 203 541	(362 293 850)	7 967 640 993
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	4 107 211 441	2 589 012 375	1 234 348 484	37 068 693	-	7 967 640 993
Przychody ze sprzedaży między segmentami	221 512 267	27 698 403	101 948 331	11 134 848	(362 293 850)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	13 274 885	61 467 181	32 114 996	11 977 413	(6 034)	118 828 440
Przychody finansowe						8 912 104
Koszty finansowe						(52 426 226)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(1 065 333)
Zysk przed opodatkowaniem						74 248 985
Podatek dochodowy						(11 523 576)
Zysk netto						62 725 409

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 3.
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Tabela nr 5

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2013 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
1 Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	-	2 250 000
2 Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTC Sp. z o.o. za zobowiązania PayUP	PLN	-	1 500 000
3 ING Bank Śląski	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTK CENTERTEL Sp. z o.o. za zobowiązania PayUP	PLN	2 500 000	-
4 ING Bank Śląski	Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	2 250 000	-
5 ING Bank Śląski	Poręczenie gwarancji bankowej dla T-Mobile Polska S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	2 750 000	-
			7 500 000	3 750 000

Tabela nr 6

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2013 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
1. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	-	944 563
2. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	-	302 587
3. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	5 988 197	4 912 440
4. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	14 088 676	9 848 566
5. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	200 000	200 000
6. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	230 000	230 000
7. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	230 000
8. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
9. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	681 912	281 912
10. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	88 000 000	87 000 000
11. PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu dostawy alkoholu	PLN	21 351	-
			110 330 237	104 570 168

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2012 r.
1 EUR = 4,0882 PLN oraz z dnia z dnia 30.06.2013 1 EUR = 4,3292

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Tabela nr 7

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2013 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING i BZ WBK (według wartości zadłużenia na dzień bilansowy)	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Eurocash oraz Tradis	364 520 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ING **	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	180 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP **	Zastaw na zapasach KDWT S.A.	82 500 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BRE **	Zastaw na akcjach KDWT *	9 547 290
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BRE **	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	37 500 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową BNP **	Cesja generalna wierzytelności Premium Distributors	150 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	18 153 401

* Akcje stanowią zabezpieczenie kredytu w BRE Banku o limicie 200 mln PLN, wartości wykorzystania kredytu na 30 czerwca 2013 r. stanowiła 0 PLN.

** według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 4. ZMIANY SZACUNKÓW

W I półroczu 2013 r. Grupa rozwiązała rezerwy na przewidywane koszty związane ze spółkami Tradis w wysokości 25,5 mln złotych. Wspomniane rozwiązanie rezerw zostało dokonane w związku z zakończeniem kolejnych etapów integracji nabytych w 2011 r. spółek Tradis.

NOTA NR 5. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej.

NOTA NR 6. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

Na dzień 25 stycznia 2013 r. akcje posiadane przez Fundusze Fidelity stanowiły poniżej 5% (4,99%) kapitału zakładowego EUROCASH S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Wypowiedzenie Umowy Dystrybucyjnej oraz Umowy Komisu zawartej pomiędzy Stokrotka Sp. z o.o. a Tradis Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2013 roku podmiot zależny od Eurocash – Tradis sp. z o.o. – otrzymał od Stokrotka Sp. z o.o. wypowiedzenie zawartej w dniu 20 grudnia 2011 Umowy Dystrybucyjnej, której przedmiotem jest współpraca w zakresie dostaw i odbioru produktów FMCG oraz Umowy Komisu na podstawie, której Tradis Sp. z o.o. nabywa wybrane produkty we własnym imieniu, ale na rachunek Stokrotka Sp. z o.o.

Umowy zostaną rozwiązane z dniem 31 lipca 2013 r. po upływie 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W dacie wypowiedzenia, Umowy nie są umowami znaczącymi dla Eurocash.

Łączna wartość sprzedaży z tytułu ww. Umów wyniosła w 2012 r. nie przekroczyła 5% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta w tym okresie. Poza zmniejszeniem sprzedaży, rozwiązanie Umów nie przyniesie istotnych skutków finansowych zarówno dla działalności spółki Tradis Sp. z o.o. jak i Eurocash oraz całej Grupy Kapitałowej Eurocash.

3. Podpisanie listu intencyjnego przez podmiot zależny

W dniu 27 lutego 2013 roku podmiot zależny od Eurocash – KDWT S.A. – podpisała list intencyjny ze Spółką Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Noban Sp. z o.o. („dalej „Noban”) oraz współnikami Noban – Panami Andrzejem Nowakowskim i Bogdanem Nowakowskim. Na podstawie tegoż listu intencyjnego strony wyraziły swoją intencję zawarcia umowy, na podstawie której KDWT S.A. nabyłoby od Noban składniki materialne i niematerialne przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych.

W dniu 19 kwietnia 2013 roku podmiot zależny od Eurocash – KDWT S.A. – podpisała przedwstępną umowę sprzedaży ze Spółką Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Noban Sp. z o.o. (dalej "Noban") oraz współnikami Noban – Panami Andrzejem Nowakowskim i Bogdanem Nowakowskim. W umowie tej strony zobowiązały się do zawarcia do dnia 31 października 2013 roku umowy przyrzeczonej, na podstawie której KDWT S.A. nabędzie od Noban zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie hurtowej sprzedaży papierosów oraz artykułów tytoniowych.

4. Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 26 lutego 2013 roku pomiędzy Eurocash a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa kredytu do kwoty 80.000.000,00 PLN. Na podstawie powołanej Umowy Kredytowej, Bank udzieli Spółce kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 80.000.000,00 PLN.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi: WIBOR powiększony o marżę banku.

W związku z podpisaną umową kredytową Grupa udzieliła zabezpieczeń majątkowych i poręczeń do kredytu.

W dniu 23 kwietnia 2013 roku pomiędzy Eurocash a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawarty został aneks do umowy kredytu zmieniający limit do kwoty 200.000.000,00 PLN.

5. Emisja obligacji

Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji do kwoty 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.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

6. Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2013 roku a 30 czerwca 2013 roku wyemitowano 318.600 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

7. Wypłata dywidendy

W dniu 20 maja 2013 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2012 rok w kwocie 145.208.702 PLN.

Kwota 124.465.442,40 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,90 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą do dnia 2 lipca 2013 roku.

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

NOTA NR 7.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

1. Decyzja Prezesa UOKiK w sprawie zgody na dokonanie koncentracji przez podmiot zależny

W dniu 12 sierpnia 2013 roku podmiot zależny od Eurocash S.A. - spółka KDWT S.A. - otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Nr DKK-106/2013, w której Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez KDWT S.A. części mienia Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego Noban Sp. z o.o. (dalej "Noban").

Uzyskanie zgody UOKiK było jednym z warunków zawarcia umowy przyrzeczonej, na podstawie której KDWT S.A. nabędzie od Noban zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie hurtowej sprzedaży papierosów oraz artykułów tytoniowych, stosownie do umowy przedwstępnej zawartej w dniu 19 kwietnia 2013 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	28 sierpnia 2013	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 255 249 728	2 961 070 027	779 084 730	697 427 992
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 250 332	12 299 748	6 043 207	2 896 989
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	40 372 700	12 699 127	9 662 470	2 991 056
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42 273 393	18 536 965	10 117 367	4 366 056
Zysk (strata) netto	42 273 393	18 536 965	10 117 367	4 366 056
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	187 888 246	119 529 350	44 967 629	28 153 037
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(43 832 026)	(146 155 415)	(10 490 397)	(34 424 339)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(161 070 392)	(130 439 433)	(38 549 264)	(30 722 716)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 014 172)	(157 065 498)	(4 072 032)	(36 994 017)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 062 993	137 636 502	138 062 993	137 636 502
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 605 371	138 784 114	138 605 371	138 784 114
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,31	0,13	0,07	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,30	0,13	0,07	0,03
Średni kurs PLN / EUR*			4,1783	4,2457
	Nie badane na dzień 30.06.2013 PLN	na dzień 31.12.2012 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2013 EUR	na dzień 31.12.2012 EUR
Aktywa	3 088 964 870	2 936 852 214	713 518 634	718 372 930
Zobowiązania długoterminowe	417 466 351	491 243 883	96 430 368	120 161 412
Zobowiązania krótkoterminowe	2 273 425 170	1 968 592 696	525 137 478	481 530 428
Kapitał własny	398 073 350	477 015 634	91 950 788	116 681 091
Kapitał zakładowy	138 295 136	137 976 536	31 944 733	33 749 948
Liczba akcji zwykłych	138 295 136	137 976 536	138 295 136	137 976 536
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 577 136	138 909 011	139 577 136	138 909 011
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,88	3,46	0,66	0,85
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,85	3,43	0,66	0,84
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	124 465 442	24 795 780	28 750 218	6 065 207
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,90	0,18	0,21	0,04
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3292	4,0882

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2Q 2013.

** 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 2012 rok wypłacono 02.07.2013 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 11 czerwca 2013 roku.



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

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku („skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku,
- skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres trzech oraz sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech oraz sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku, oraz
- informacje dodatkowe do śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

Zakres przeglądu

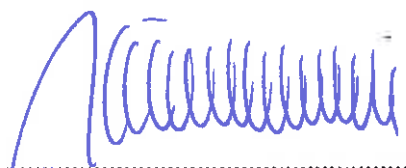
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego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

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

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2013 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner

28 sierpnia 2013 r.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

KOMORNIKI, 28 sierpnia 2013 r.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki.....	3
2. Organy Spółki.....	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2013 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku.....	10
Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	12

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2013</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,
Rui Amaral – Członek Zarządu,
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,
Pedro Martinho – Członek Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Carlos Saraiva – Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2013 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.

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2013</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana António José Santos Silva Casanova.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Wojnowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Lisowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Hans Joachim Körber został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Jacek Szwajcowski został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2013 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	1 724 208 502	3 255 249 728	1 592 574 829	2 961 070 027
Przychody ze sprzedaży towarów	1 627 696 567	3 080 108 351	1 513 096 726	2 823 042 507
Przychody ze sprzedaży usług	96 511 935	175 141 377	79 478 103	138 027 520
Koszt własny sprzedaży	(1 537 563 199)	(2 919 710 705)	(1 434 283 886)	(2 653 004 898)
Koszt sprzedanych towarów	(1 533 351 037)	(2 911 891 558)	(1 430 471 086)	(2 645 971 985)
Koszt sprzedanych usług	(4 212 162)	(7 819 147)	(3 812 800)	(7 032 913)
Zysk brutto ze sprzedaży	186 645 303	335 539 023	158 290 943	308 065 129
Koszty sprzedaży	(105 653 287)	(216 603 082)	(106 703 575)	(206 770 748)
Koszty ogólnego zarządu	(41 815 603)	(82 163 521)	(39 174 952)	(77 287 664)
Zysk ze sprzedaży	39 176 413	36 772 420	12 412 416	24 006 718
Pozostałe przychody operacyjne	1 098 980	7 277 314	5 626 425	9 133 342
Pozostałe koszty operacyjne	(8 849 240)	(18 799 403)	(11 024 082)	(20 840 312)
Zysk z działalności operacyjnej	31 426 153	25 250 332	7 014 759	12 299 748
Przychody finansowe	47 365 094	49 310 756	52 468 011	55 759 449
Koszty finansowe	(15 847 261)	(34 188 388)	(29 601 078)	(55 360 069)
Zysk przed opodatkowaniem	62 943 986	40 372 700	29 881 693	12 699 127
Podatek dochodowy	(2 819 574)	1 900 693	1 899 185	5 837 838
Zysk netto	60 124 411	42 273 393	31 780 878	18 536 965

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	42 273 393	18 536 965
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	138 062 993	137 636 502
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 605 371	138 784 114
- podstawowy	0,31	0,13
- rozwodniony	0,30	0,13

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2013 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Zysk netto	60 124 411	42 273 393	31 780 878	18 536 965
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	60 124 411	42 273 393	31 780 878	18 536 965

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2013 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2013	31.12.2012
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 037 176 259	2 023 154 086
Wartość firmy	96 024 468	96 024 468
Wartości niematerialne	25 119 947	28 242 366
Rzeczowe aktywa trwałe	189 558 448	173 869 191
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 647 303 080	1 647 303 080
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43 766 081	43 766 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	748 590	748 590
Należności długoterminowe	1 712 666	1 888 615
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 628 784	28 830 753
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 314 195	2 480 942
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 051 788 611	913 698 128
Zapasy	441 014 387	352 493 460
Należności z tytułu dostaw i usług	424 288 236	428 034 707
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 350 558	10 814 392
Pozostałe należności krótkoterminowe	85 273 608	30 593 902
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 005 714	3 102 588
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 841 250	4 630 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 769 308	56 783 480
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245 549	27 245 549
Aktywa razem	3 088 964 870	2 936 852 214

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 30.06.2013 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2013	31.12.2012
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	398 073 350	477 015 634
Kapitał zakładowy	138 295 136	137 976 536
Kapitał zapasowy	209 027 195	185 352 771
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	55 396 018	158 331 327
Zysk z lat ubiegłych	13 122 625	13 122 625
Zysk netto bieżącego okresu	42 273 393	145 208 702
Zobowiązania	2 690 891 521	2 459 836 580
Zobowiązania długoterminowe	417 466 351	491 243 883
Długoterminowe kredyty i pożyczki	261 479 861	473 744 879
Długoterminowe zobowiązania finansowe	154 862 590	16 375 105
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 123 899	1 123 899
Zobowiązania krótkoterminowe	2 273 425 170	1 968 592 696
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	657 867 146	716 262 712
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29 233 275	32 130 384
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 378 463 021	1 147 078 022
Inne zobowiązania krótkoterminowe	150 271 763	29 948 780
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 520 019	12 804 433
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 069 946	30 368 366
Pasywa razem	3 088 964 870	2 936 852 214

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień	na dzień
	30.06.2013	31.12.2012
Wartość księgowa	398 073 350	477 015 634
Liczba akcji	138 295 136	137 976 536
Rozwodniona liczba akcji	139 577 136	138 909 011
Wartość księgowa na jedną akcję	2,88	3,46
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,85	3,43

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 30.06.2013 ROKU

Nie badane	Nie badane
1 półrocze	1 półrocze
za okres	za okres
od 01.01.2013	od 01.01.2012
do 30.06.2013	do 30.06.2012

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	40 372 700	12 699 127
Korekty:	13 814 279	32 071 254
Amortyzacja	27 711 793	26 121 865
Wycena programów motywacyjnych	251 159	251 159
Strata na działalności inwestycyjnej	205 205	6 800 483
Koszty odsetek	32 141 653	49 438 160
Przychody z tytułu odsetek	(983 137)	(1 101 155)
Przychody z tytułu dywidend	(45 512 394)	(49 439 257)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	54 186 979	44 770 381
Zmiana stanu zapasów	(88 520 927)	(1 359 285)
Zmiana stanu należności	(12 678 331)	24 789 122
Zmiana stanu zobowiązań	235 394 013	45 360 528
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	13 959 748	10 234 126
Inne korekty	-	2 697 800
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	202 341 482	126 492 672
Otrzymane odsetki	840 605	-
Zapłacone odsetki	(5 860 336)	(3 059 085)
Zapłacony podatek dochodowy	(9 433 504)	(3 904 237)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	187 888 246	119 529 350

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 089 393)	(6 453 649)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(27 245 549)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(43 140 676)	(19 608 277)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 144 909	18 705 901
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(20 056 000)
Pożyczki udzielone	(36 544 343)	(97 612 310)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	36 544 343	4 900 000
Otrzymane odsetki	253 133	1 214 470
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(43 832 026)	(146 155 415)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 998 606	6 973 870
Wpływy dotyczące innych zobowiązań finansowych	(2 114 763)	(6 569 932)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	140 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	158 023 279	477 767 268
Spłaty kredytów i pożyczek	(426 569 601)	(556 930 593)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 033 072)	(2 791 658)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(2 003 799)	(1 665 726)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(29 371 043)	(47 222 661)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(161 070 392)	(130 439 433)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 014 172)	(157 065 498)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	56 783 480	199 407 742
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 769 308	42 342 244

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	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 30.06.2013 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 30.06.2012 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	136 983 011	136 928 348	(4 645 000)	77 909 260	347 175 620
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku	-	-	-	18 536 965	18 536 965
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2012 roku	-	-	-	18 536 965	18 536 965
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dywidendy	-	-	-	(24 751 812)	(24 751 812)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	40 034 823	-	(40 034 823)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	251 159	-	-	251 159
Emisja akcji - programy motywacyjne	771 325	6 202 545	-	-	6 973 870
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	771 325	46 488 526	-	(64 786 635)	(17 526 784)
Saldo na dzień 30.06.2012 roku	137 754 336	183 416 874	(4 645 000)	31 659 591	348 185 801
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	137 976 536	185 352 771	(4 645 000)	158 331 327	477 015 634
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	42 273 393	42 273 393
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	42 273 393	42 273 393
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dywidendy	-	-	-	(124 465 442)	(124 465 442)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	20 743 259	-	(20 743 259)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	251 159	-	-	251 159
Emisja akcji - programy motywacyjne	318 600	2 680 006	-	-	2 998 606
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	318 600	23 674 424	-	(145 208 702)	(121 215 678)
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	138 295 136	209 027 195	(4 645 000)	55 396 018	398 073 350

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2013	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2013 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 28 sierpnia 2013 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 32/2013 w dniu 26 czerwca 2013 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 28 sierpnia 2013 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Eurocash S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34- Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

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 2013 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.eurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 2013 r. Wprowadzenie nowych standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2013</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2013 ROKU

NOTA NR 1. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	28 sierpnia 2013	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

Grupa Eurocash jest jedną z największych w Polsce grup pod względem wartości sprzedaży oraz liczby placówek zajmujących się dystrybucją produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkoszbywalne towary konsumpcyjne – produkty FMCG). Poprzez szereg formatów dystrybucji, Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku hurtowego, w szczególności dla tradycyjnych sklepów detalicznych w całej Polsce oraz do segmentu stacji benzynowych oraz sieci restauracji i hoteli.

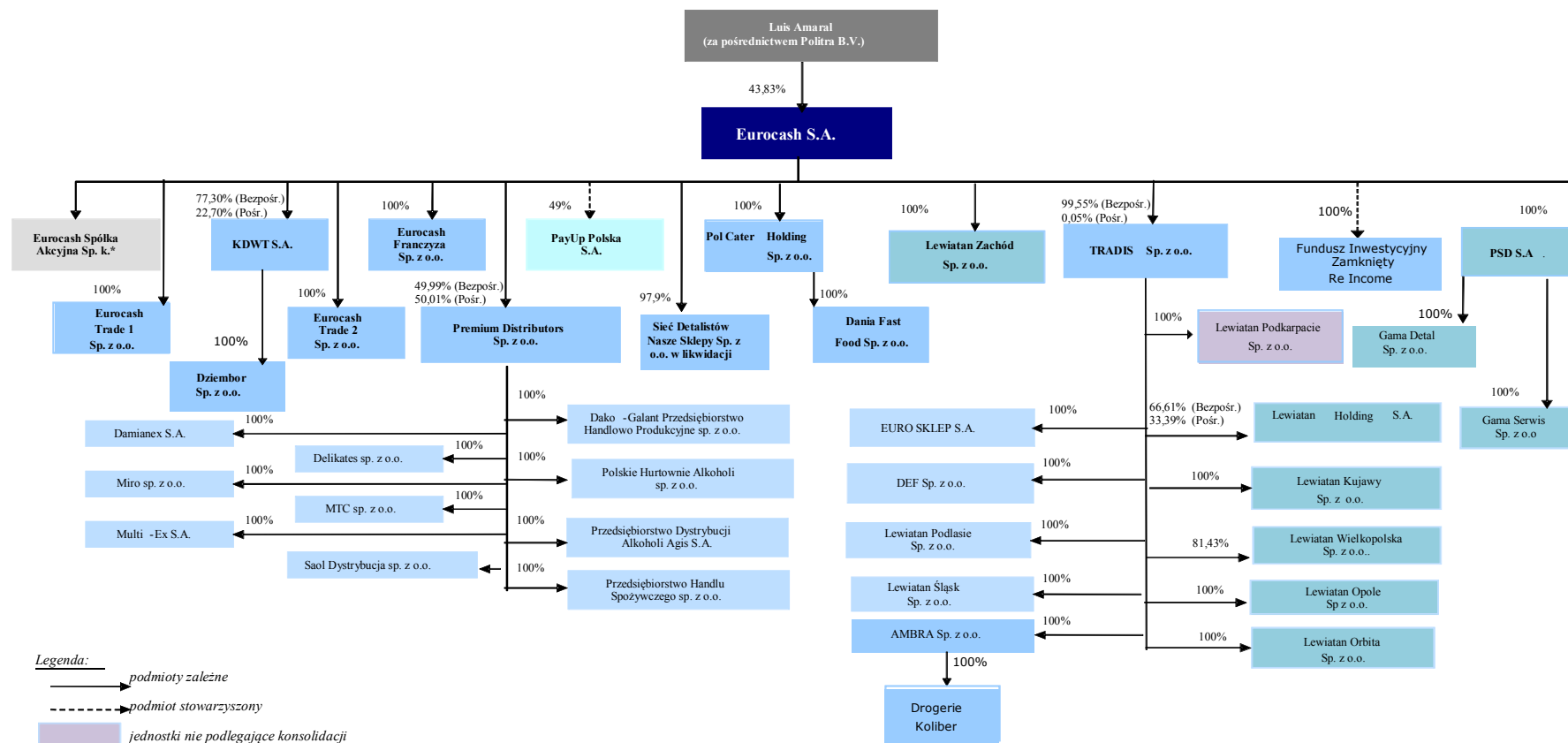
W swojej działalności Grupa Eurocash wykorzystuje szereg formatów dystrybucji, które przede wszystkim obejmują:

- **Hurtownie Cash & Carry** – ogólnopolską sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów sieci „abc”;
- **Delikatesy Centrum** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”;
- **KDWT** – aktywną dystrybucję wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem KDWT oraz spółki zależnej,
- **Eurocash Dystrybucja** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli i stacji benzynowych w ramach Eurocash Dystrybucja, Eurocash Gastronomia oraz spółki Pol Catrer Sp. z o.o.,
- **Spółki Premium Distributors** – hurtową i detaliczną dystrybucję na terenie całej Polski napojów alkoholowych za pośrednictwem Spółek Premium Distributors.
- **Grupę Dystrybucyjną Tradis** – składającą się z:
 - Spółek prowadzących aktywną dystrybucję FMCG (Tradis sp. z o.o., DEF sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o.) – dalej „spółki dystrybucyjne Tradis”, oraz
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Gama Serwis sp. z o.o., Gama Detal sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o., Drogerie Koliber sp. z o.o. oraz działalność związaną z systemem franczyzowym w spółce Tradis (po połączeniu z Detal Koncept sp. z o.o.) – dalej „spółki franczyzowe Tradis”

Poza wskazaną powyżej działalnością podstawową, spółka stowarzyszona PayUp Sp. z o.o. dystrybuje również elektroniczne usługi finansowe poprzez sieć około 4,8 tys. terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju, oferując między innymi doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych. 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 30.06.2013 r.:



Legenda:

→ podmioty zależne

---→ podmiot stowarzyszony

■ jednostki nie podlegające konsolidacji

* Eurocash jest komplementariuszem, a KDWT i Eurocash Franczyza są komandytariuszami

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V.) posiadający na dzień 30.06.2013 r. 43,83% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Szczegółowe informacje na temat organizacji grupy kapitałowej Eurocash S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w informacji dodatkowej do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 1.6.

3. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 2 kwartał i 1 półrocze 2013 r.

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

- Hurtownie Cash&Carry - obejmujący hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- Delikatesy Centrum - obejmuje sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte ze spółkami z Grupy Eurocash,
- Papierosy i produkty impulsowe – sprzedaż KDWT S.A. oraz spółki zależnej,
- Dystrybucja alkoholu – sprzedaż Premium Distributors sp. z o.o. oraz spółek zależnych,
- Eurocash Dystrybucja – sprzedaż realizowana przez Eurocash S.A. oraz Pol Cater Sp. z o.o. do stacji benzynowych oraz gastronomii (HoReCa),
- Grupa Dystrybucyjna Tradis – w której skład wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję FMCG (Tradis sp. z o.o., DEF sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o.) – dalej „spółki dystrybucyjne Tradis”, oraz
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Gama Serwis sp. z o.o., Gama Detal sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o., Drogerie Koliber sp. z o.o. oraz działalność związaną z systemem franczyzowym w spółce Tradis (po połączeniu z Detal Koncept sp. z o.o.) – dalej „spółki franczyzowe Tradis”

Tabela 1 Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2013 r.

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna		
	2 kw. 2013	2 kw. 2012	Zmiana %
Cash&Carry	1 116,16	1 038,94	7,43%
Delikatesy Centrum	381,74	358,09	6,60%
Papierosy i produkty impulsowe	767,11	684,79	12,02%
Dystrybucja alkoholu	442,22	500,39	-11,62%
Eurocash Dystrybucja	205,39	181,92	12,90%
Tradis	1 260,05	1 424,80	-11,56%
Inne	26,30	33,31	-21,06%
Razem	4 198,97	4 222,24	-0,55%

Tabela 2 Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2013 r.

mln zł	Sprzedaż zewnętrzna		
	1 pół. 2013	1 pół. 2012	Zmiana %
Cash&Carry	2 036,54	1 903,05	7,01%
Delikatesy Centrum	751,60	692,75	8,50%
Papierosy i produkty impulsowe	1 404,58	1 277,72	9,93%
Dystrybucja alkoholu	859,71	926,44	-7,20%
Eurocash Dystrybucja	420,11	338,13	24,25%
Tradis	2 521,60	2 771,68	-9,02%
Inne	68,67	57,87	18,65%
Razem	8 062,82	7 967,64	1,19%

Cash&Carry

- W 2 kwartale 2013 r. sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1 116,16mln zł i wzrosła o 7,43% r/r. W 1 półroczu 2013 r. sprzedaż do odbiorców zewnętrznych wyniosła 2 036,54mln zł i wzrosła o 7,01% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r.
- Wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniósł 3,8% w 2 kwartale 2013r. oraz 6,0% w 1 półroczu 2013 r.
- Bez uwzględniania efektu przejęcia klientów obsługiwanych w 2012 r. przez placówki Tradis wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniósł 1,0% w 2 kwartale 2013r. oraz 3,3 w 1 półroczu 2013 r.

- Sieć hurtowni Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2013 r. liczyła 153 placówki
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 5 687 na koniec 1 półrocza 2013 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 1 półroczu 2013 r. 50,9%.
- Sprzedaż do sklepów abc wzrosła w 2 kwartale 2013r. o 10,62% w porównaniu z 2 kwartałem 2012r. a w 1 półroczu 2013r. wzrosła o 12,47% w porównaniu z 1 półroczem 2012 r.

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 2 kwartale 2013r. 381,74 mln zł i wzrosła o 6,6% w porównaniu do 2 kwartału 2012r. W 1 półroczu 2013 r. sprzedaż hurtowa wyniosła 751,60 mln zł, 8,5% więcej niż w 1 półroczu 2012 r.
- Spadek sprzedaży hurtowej Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniósł w 2 kwartale 2013r. 3,2%, a w 1 półroczu 2013 r. 1,2% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec czerwca 2013 r. 820 placówek.

Papierosy i produkty impulsowe

- W 2 kwartale 2013r. sprzedaż KDWT oraz spółki zależnej do klientów zewnętrznych wyniosła 767,11 mln zł i wzrosła o 12,02% w porównaniu z 2 kwartałem 2012r. W 1 półroczu 2013 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 1 404,58 mln zł i wzrosła o 9,93% r/r.
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w 2 kwartale 2013r. wyniósł 7,7% r/r a w 1 półroczu 2013 r. wyniósł 3,9%, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Na koniec 1 półrocza 2013 r. KDWT posiadało 132 filii i 2 centra dystrybucyjne.

Dystrybucja alkoholu

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Premium Distributors w 2 kwartale 2013r. wyniosła 442,22 mln zł i spadła o 11,62% w porównaniu do 2 kwartału 2012r. W 1 połowie 2013 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 859,71 mln zł i spadła o 7,2% r/r.

Eurocash Dystrybucja:

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja z uwzględnieniem Pol Cater wyniosła w 2 kwartale 2013r. 205,39 mln zł i wzrosła o 12,90% r/r. W 1 półroczu 2013 r. sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 420,11 mln zł, co oznacza wzrost o 24,25% w porównaniu do 1 półrocza 2012 r.
- Sprzedaż zewnętrzna zrealizowana przez Eurocash Dystrybucja z wyłączeniem Pol Cater wyniosła 2 kwartale 2013r 143,97 mln zł i wzrosła o 12,51% r/r. W 1 połowie 2013r. sprzedaż z wyłączeniem Pol Cater wyniosła 307,40 mln zł i wzrosła o 27,31% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Grupa Dystrybucyjna Tradis:

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez spółki z Grupy Dystrybucyjnej Tradis wyniosła w 2 kwartale 2013r. 1 260,05 mln zł, a w 1 półroczu 2012r. 2 521,60 mln zł.
- Ze sprzedaży zrealizowanej przez spółki dystrybucyjne Tradis 98,7% zostało zrealizowane w formie aktywnej dystrybucji, a 1,3% w formie cash&carry.
- Na koniec II Q 2013r. spółki dystrybucyjne Tradis posiadały 46 regionalnych hurtowni oraz 8 centrów dystrybucyjnych, o łącznej powierzchni magazynowej wynoszącej 187 782,80 m²
- W rezultacie przeprowadzonej restrukturyzacji hurtowni cash&carry prowadzone przez Tradis zostały zintegrowane w ramach struktur Eurocash Cash&Carry. W jej wyniku liczba hurtowni cash&carry Tradis zmniejszyła się z 33 (stan na koniec II Q 2012) do 2 na koniec II Q 2013 r.
- Poniżej prezentujemy liczbę sklepów franczyzowych lub partnerskich zrzeszonych w sieciach zarządzanych przez spółki franczyzowe Tradis:

Tabela 1: Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Grupy Dystrybucyjnej Tradis

Nazwa sieci / spółka operatorska	Liczba sklepów	
	30.06.2013r.	30.06.2012
Groszek	1 178	1 026
Milea	1	45
Euro Sklep S.A.	548	628
Lewiatan*	1825	1822
Razem	3 552	3521

* W ramach spółek operatorskich należących do grupy kapitałowej Eurocash S.A.

Tabela 2: Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerski Serwis Detaliczny

	30.06.2013r.	30.06.2012r.
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożywców	73	63
Liczba sklepów	654	590

4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale 2013r. i w 1 półroczu 2013 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 3 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2013 r.

mln zł	2 kwartał 2013	2 kwartał 2012	Change % 2013 / 2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 198,97	4 222,24	-0,55%
Zysk brutto na sprzedaży	426,51	467,56	-8,78%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,16%	11,07%	-0,92 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	112,68	110,28	2,18%
(Marża EBITDA %)	2,68%	2,61%	0,06 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	84,28	84,96	-0,80%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,01%	2,01%	-0,01 p.p.
Zysk brutto	71,86	61,17	17,48%
Zysk netto	61,05	52,46	16,37%
(Rentowność zysku netto %)	1,45%	1,24%	0,20 p.p.

Tabela 4 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2013 r.

mln zł	1 półrocze 2013	1 półrocze 2012	Zmiana % 1 pół. 2013/ 1 pół. 2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 062,82	7 967,64	1,19%
Zysk brutto na sprzedaży	781,18	843,15	-7,35%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,69%	10,58%	-0,89 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	162,86	170,29	-4,36%
(Marża EBITDA %)	2,02%	2,14%	-0,12 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	105,49	118,83	-11,23%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,31%	1,49%	-0,18 p.p.
Zysk brutto	78,28	74,25	5,43%
Zysk netto	72,32	62,73	15,29%
(Rentowność zysku netto %)	0,90%	0,79%	0,11 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2013r. wyniosła 4 198,97 mln zł i była nieznacznie niższa (o 0,55%) niż w 2 kwartale 2012 r. W 1 półroczu 2013 r. skonsolidowana sprzedaż wyniosła 8 062,82 mln zł i wzrosła o 1,19% r/r. Niższa dynamika sprzedaży Grupy Eurocash była spowodowana głównie osłabieniem tempa wzrostu sprzedaży LFL związanym ze spowolnieniem popytu oraz efektami

restrukturyzacji oraz integracji Tradis w ramach Grupy Eurocash, które wiązały się z częściową utratą sprzedaży w placówkach cash&carry Tradis przejmowanych przez format Eurocash cash&carry.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży spadła w 2 kwartale 2013 r. o 0,92 p.p. i wyniosła 10,16%. W 1 półroczu 2013r. marża brutto na sprzedaży spadła o 0,89p.p. i wyniosła 9,69%. Główny wpływ na obniżenie marży brutto w analizowanych okresach w porównaniu z rokiem ubiegłym miało wprowadzenie nowej polityki cenowej w Tradis. Efekt ten można zauważyć analizując poziom marż w ujęciu jednostkowym (tylko Eurocash S.A.), gdzie marża brutto na sprzedaży była 0,88 p.p. wyższa w 2 kwartale 2013r. i 0,09 p.p. niższa w 1 półroczu 2013r. niż w analogicznych okresach 2012 r.

EBITDA w 2 kwartale 2013r. wzrosła o 2,18% do poziomu 112,68 mln zł, a w 1 półroczu 2013 r. spadła o 4,36% do poziomu 162,86 mln zł. Marża EBITDA dla Grupy Eurocash wzrosła w 2 kwartale 2013r. o 0,06 p.p. i wyniosła 2,68%. W 1 półroczu marża EBITDA spadła o 0,12 p.p. w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniosła 2,02%. Istotny wpływ na poziom marży EBITDA w analizowanych okresach poza obniżeniem poziomu marż miało istotne obniżenie poziomu kosztów działalności w Grupie.

Zysk netto wyniósł w 2 kwartale 2013r. 61,05 mln zł, 16,37% wyżej niż rok wcześniej, a w 1 półroczu 2013 r. wyniósł 73,32 mln zł, o 15,29% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przepływy pieniężne

Tabela 5 Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2013r.

mln zł	2 kwartał 2013	2 kwartał 2012
Przepływy z działalności operacyjnej	244,48	183,90
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	71,86	61,17
<i>Amortyzacja</i>	28,40	25,32
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	154,14	92,72
<i>Inne</i>	(9,92)	4,69
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(21,17)	(3,45)
Przepływy z działalności finansowej	(190,68)	(194,63)
Przepływy pieniężne razem	32,62	(14,18)

Tabela 6 Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2013r.

mln zł	1 półrocze 2013	1 półrocze 2012
Przepływy z działalności operacyjnej	310,68	257,77
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	78,28	74,25
<i>Amortyzacja</i>	57,37	51,46
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	237,91	102,01
<i>Inne</i>	(62,88)	30,05
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(77,63)	(66,25)
Przepływy z działalności finansowej	(261,13)	(345,44)
Przepływy pieniężne razem	(28,07)	(153,92)

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2013 r. wyniosły 32,62 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 244,48 mln zł. Głównym elementem wpływającym na wzrost przepływów pieniężnych w 2 kwartale 2013 r. była znacząca poprawa kapitału obrotowego.

W 1 półroczu 2013 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły - 28,07 mln zł., podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 310,68 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego**Tabela 7 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2013 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2013	2 kwartał 2012
1.Cykl rotacji zapasów	25,03	21,30
2.Cykl rotacji należności	29,66	28,24
3.Cykl rotacji zobowiązań	71,77	55,73
4.Cykl operacyjny (1+2)	54,69	49,54
5.Konwersja gotówki (4-3)	(17,08)	(6,19)

Tabela 8 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2013 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2013	1 półrocze 2012
1.Cykl rotacji zapasów	25,92	22,57
2.Cykl rotacji należności	30,73	29,93
3.Cykl rotacji zobowiązań	73,96	58,74
4.Cykl operacyjny (1+2)	56,65	52,50
5.Konwersja gotówki (4-3)	(17,31)	(6,24)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2013 r. wyniósł minus 17,08 dnia, a w całym półroczu 2013 r. wyniósł minus 17,31 dnia. Poprawa cyklu konwersji gotówki była możliwa dzięki utrzymaniu dyscypliny w zakresie zarządzania zapasami i należnościami oraz wydłużeniem cyklu rotacji zobowiązań w Grupie.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 9 Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2013		31.12.2012	
Aktywa trwałe	1 946,68	40,46%	1 947,64	41,57%
Aktywa obrotowe	2 864,93	59,54%	2 737,32	58,43%
Razem Aktywa	4 811,61	100,00%	4 684,96	100,00%
Kapitał własny	734,65	15,27%	783,55	16,72%
Zobowiązania i Rezerwy	4 076,95	84,73%	3 901,41	83,28%
Razem Pasywa	4 811,61	100,00%	4 684,96	100,00%

5. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2013r. i 1 półroczu 2013 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 10 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2013 r.

mln zł	2 kwartał 2013	2 kwartał 2012	Zmiana % 2013/2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 724,21	1 592,57	8,27%
Zysk brutto na sprzedaży	186,65	158,29	17,92%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,82%	9,94%	0,88 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	45,70	19,84	130,34%
(Marża EBITDA %)	2,65%	1,25%	1,40 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	31,43	7,01	348,36%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,82%	0,44%	1,38 p.p.
Zysk brutto	62,94	29,88	110,64%
Zysk netto	60,12	31,78	89,18%
(Rentowność zysku netto %)	3,49%	2,00%	1,49 p.p.

Tabela 11 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półroczu 2013 r.

mln zł	1 półrocze 2013	1 półrocze 2012	Zmiana % 1 pół. 2013/1 pół. 2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 255,25	2 961,07	9,93%
Zysk brutto na sprzedaży	335,54	308,07	8,92%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,31%	10,40%	-0,09 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	52,96	38,42	37,84%
(Marża EBITDA %)	1,63%	1,30%	0,33 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	25,25	12,30	105,28%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,78%	0,42%	0,36 p.p.
Zysk brutto	40,37	12,70	217,87%
Zysk netto	42,27	18,54	127,99%
(Rentowność zysku netto %)	1,30%	0,63%	0,67 p.p.

W 2 kwartale 2013r. sprzedaż Eurocash S.A. wzrosła o 8,27% i wyniosła 1 724,21 mln zł. W 1 półroczu 2013 r. sprzedaż wzrosła o 9,93% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku i wyniosła 3 255,25 mln zł.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była 0,88 p.p. wyższa w 2 kwartale 2013r. i 0,09 p.p. niższa w 1 półroczu 2013r. niż w analogicznych okresach 2012 r.

EBITDA za 2 kwartał 2013r. wyniosła 45,70 mln zł, a za 1 półrocze 2013 r. wyniosła 52,96 mln zł. Zysk netto wyniósł w 2 kwartale 2013r. 60,12mln zł i 42,27 mln zł w 1 półroczu 2013 r.

Przepływy pieniężne**Tabela 12 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2013 r.**

mln zł.	2 kwartał 2013	2 kwartał 2012
Przepływy z działalności operacyjnej	125,76	85,15
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	62,94	29,88
<i>amortyzacja</i>	14,27	12,83
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	75,03	52,42
<i>inne</i>	(26,48)	(9,98)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(16,30)	42,74
Przepływy z działalności finansowej	(103,52)	(162,46)
Przepływy pieniężne razem	5,94	(34,56)

Tabela 13 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2013 r.

mln zł.	1 półrocze 2013	1 półrocze 2012
Przepływy z działalności operacyjnej	187,89	119,53
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	40,37	12,70
<i>amortyzacja</i>	27,71	26,12
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	134,19	68,79
<i>inne</i>	(14,38)	11,92
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(43,83)	(146,16)
Przepływy z działalności finansowej	(161,07)	(130,44)
Przepływy pieniężne razem	(17,01)	(157,07)

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2013r. wyniosły 5,94 mln zł, a w 1 półroczu 2013 r. wyniosły -17,01 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego**Tabela 14 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2013 r.**

	2 kwartał 2013	2 kwartał 2012
Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
1.Cykl rotacji zapasów	23,28	18,37
2.Cykl rotacji należności	22,39	21,79
3.Cykl rotacji zobowiązań	81,58	69,04
4.Cykl operacyjny (1+2)	45,67	40,16
5.Konwersja gotówki (4-3)	(35,91)	(28,88)

Tabela 15 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2013 r.

	1 półrocze 2013	1 półrocze 2012
Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
1.Cykl rotacji zapasów	24,52	19,76
2.Cykl rotacji należności	23,59	23,44
3.Cykl rotacji zobowiązań	85,45	74,65
4.Cykl operacyjny (1+2)	48,11	43,20
5.Konwersja gotówki (4-3)	(37,34)	(31,45)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2013r. zmniejszył się o 7 dni w porównaniu do 2 kwartału 2012r. W 1 półroczu 2013r. cykl konwersji gotówki zmniejszył się o 5,9 dnia w porównaniu do 1 półrocza 2012r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 16 Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2013		31.12.2012	
Aktywa trwałe	2 037,18	65,95%	2 023,15	68,89%
Aktywa obrotowe	1 051,79	34,05%	913,70	31,11%
Razem Aktywa	3 088,96	100,00%	2 936,85	100,00%
Kapitał własny	398,07	12,89%	477,02	16,24%
Zobowiązania i Rezerwy	2 690,89	87,11%	2 459,84	83,76%
Razem Pasywa	3 088,96	100,00%	2 936,85	100,00%

6. 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.

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

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2013 roku a 30 czerwca 2013 roku wyemitowano 318.600 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Wypłata dywidendy

W dniu 20 maja 2013 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2012 rok w kwocie 145.208.702 PLN. Kwota 124.465.442,40 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,90 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą do dnia 2 lipca 2013 roku. Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 26 lutego 2013 roku pomiędzy Eurocash a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa kredytu do kwoty 80.000.000,00 PLN. Na podstawie powołanej Umowy Kredytowej, Bank udzieli Spółce kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 80.000.000,00 PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi: WIBOR powiększony o marżę banku. W związku z podpisaną umową kredytową Grupa udzieliła zabezpieczeń majątkowych i poręczeń do kredytu. W dniu 23 kwietnia 2013 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. zmienił Spółce Eurocash S.A. limit do kwoty 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) w celu finansowania bieżącej działalności Spółki. Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonego kredytu poręczone zostały przez spółki zależne Emitenta – szczegóły zostały zaprezentowane w raporcie bieżącym nr 20/2013.

Emisja obligacji

Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji do kwoty 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę w wysokości 1,45% w stosunku rocznym. 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. Szczegóły zostały zaprezentowane w raporcie bieżącym nr 31/2013.

8. 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.

Ceny paliw

Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki, uzależnione ściśle od cen paliw, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Grupy.

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Rozwój nowych formatów.

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

Ekspansja organiczna.

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2013 r:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 6-8 placówek, przy czym ostateczna liczba nowych otwarć będzie uzależniona od procesu integracji spółek z Grupy Dystrybucyjnej Tradis.
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 120 placówek
- W segmencie aktywnej dystrybucji, KDWT będzie kontynuować działania mające na celu wzrost sprzedaży artykułów impulsowych (spożywczych), co przyczyni się do wzrostu rentowności oraz poprawy dynamiki kapitału obrotowego.

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek z Grupy Dystrybucyjnej Tradis, a także Premium Distributors i Pol Cater na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tą transakcją będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami.

9. 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 2012 r. przeważającą formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był tradycyjny kanał dystrybucji, którego udział wynosił ok. 48%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału nowoczesnej dystrybucji zredukuję potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

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

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

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

Inwestycje

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, grupa głównych dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 czerwca 2013 r. obejmowała ponad 1000 podmiotów.

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

Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG, konkurencyjność na tym rynku oraz odnotowywane zmniejszanie się sprzedaży wyrobów tytoniowych w Polsce, a także znaczne zwiększenie wartości sprzedaży w związku z nabyciem Grupy Dystrybucyjnej Tradis, Pol Cater oraz Spółek Premium Distributors, 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.

10. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

W dniu 20 maja 2013 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2012 rok w kwocie 145.208.702 PLN. Kwota 124.465.442,40 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,90 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą do dnia 2 lipca 2013 roku. Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

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 2013 roku a 30 czerwca 2013 roku wyemitowano 318.600 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji do kwoty 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę w wysokości 1,45% w stosunku rocznym. Termin wykupu przypada na 20 czerwca 2018 r.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 półroczu 2013 r. nastąpiło przejście spółki Dziembor Sp. z o.o., która została włączona w strukturę KDWT, która prowadzi działalność w zakresie sprzedaży papierosów i produktów impulsowych. Poza tą transakcją w 1 półroczu 2013 r. nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Eurocash. Działalność Zmiany w strukturze grupy nie wpłynęły w znaczący sposób na działalność całej grupy.

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 2013.

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

Akcjonariusz	28.08.2013				10.05.2013			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	43,8%	60 615 240	43,8%	60 615 240	43,9%	60 615 240	43,9%
Pozostali	77 682 196	56,2%	77 682 196	56,2%	77 499 696	56,1%	77 499 696	56,1%
Suma	138 297 436	100,00%	138 297 436	100,00%	138 064 936	100,00%	138 064 936	100,00%

* Na dzień 28.08.2013 Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 31.07.2013 r.

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	28.08.2013	10.05.2013
<i>Zarząd</i>		
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	407 625	407 625
Katarzyna Kopaczewska	337 000	337 000
Arnaldo Guerreiro	300 500	300 500
Pedro Martinho	843 050	845 250
Carlos Sarava	0	0
Jacek Owczarek	63 500	73 500
<i>Rada Nadzorcza</i>		
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	n.d.
Jacek Szwajcowski	0	n.d.
Francisco Santos	0	n.d.

Informacja o toczących się postępowaniach.

W okresie 1 półrocza 2013 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowania toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 półroczu 2013 r. spółki z Grupy Eurocash udzieliły następujących poręczeń lub gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash:

- W dniu 26 lutego 2013 roku pomiędzy Eurocash a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa kredytu do kwoty 80.000.000,00 PLN, na podstawie której

Bank udzieli Spółce kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 80.000.000,00 PLN. W dniu 23 kwietnia 2013 roku Bank zmienił Spółce Eurocash S.A. limit do kwoty 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych). Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonego kredytu poręczone zostały przez spółki zależne Emitenta poprzez: (i) cesję generalną wierzytelności przysługujących PREMIUM DISTRIBUTORS sp. z o.o. na kwotę nie niższą niż 150.000.000,00 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych), (ii) poręcznie według prawa cywilnego do kwoty: 260.000.000,00 PLN (słownie: dwieście sześćdziesiąt milionów złotych) udzielone przez: KDWT S.A., EUROCASH FRANCZYZA sp. z o.o., TRADIS sp. z o.o., PREMIUM DISTRIBUTORS sp. z o.o., oraz złożone przez Emitenta oraz Poręczycieli Umowy Kredytowej - jednostki zależne, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

- Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji do kwoty 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę w wysokości 1,45% w stosunku rocznym. Termin wykupu przypada na 20 czerwca 2018 r. Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniami udzielonymi na rzecz obligatariuszy Obligacji przez podmioty zależne Emitenta - Tradis sp. z o.o. oraz KDWT S.A. (łącznie „Poręczyciele”) do maksymalnej kwoty wynoszącej 120.000 złotych w stosunku do każdej Obligacji (tj. łącznie w odniesieniu do każdego z Poręczycieli i wszystkich Obligacji do wysokości 168.000.000 złotych) i wygasającymi najpóźniej 20 czerwca 2028 r. Poręczenia Obligacji zostały udzielone przez Poręczycieli bez odrębnego wynagrodzenia. Szczegóły zostały zaprezentowane w raporcie bieżącym nr 31/2013.

W 1 kwartale 2013 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 półroczu 2013 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

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

11. 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 2013 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 2013 r.,
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2013 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	28 sierpnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 sierpnia 2013	