



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

3 KWARTAŁ 2017 r.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KWARTAŁ 2017 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 EUR
Przychody ze sprzedaży	17 465 139 199	15 865 991 844	4 093 935 726	3 640 826 069
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 610 125	157 757 855	2 721 485	36 201 261
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 468 397)	142 280 077	(3 391 481)	32 649 520
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(39 309 955)	116 782 061	(9 214 495)	26 798 399
Zysk (strata) netto	(39 309 955)	116 782 061	(9 214 495)	26 798 399
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	300 688 243	272 953 846	70 483 168	62 635 698
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(285 275 874)	(167 317 130)	(66 870 414)	(38 394 862)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 512 412)	(109 164 776)	(4 339 423)	(25 050 433)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 100 043)	(3 528 061)	(726 669)	(809 597)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	138 952 047	139 153 763	138 952 047
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 100 635	139 107 157	139 100 635
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,30)	0,81	(0,07)	0,19
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,30)	0,81	(0,07)	0,19
Średni kurs PLN / EUR*			4,2661	4,3578
	Niebadane na dzień 30.09.2017 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2016 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2017 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2016 EUR
Aktywa	5 912 665 269	5 494 995 633	1 372 134 615	1 242 087 621
Zobowiązania długoterminowe	119 319 848	266 177 397	27 690 202	60 166 681
Zobowiązania krótkoterminowe	4 787 764 806	4 073 714 582	1 111 082 316	920 821 560
Kapitał własny	1 005 580 615	1 155 103 655	233 362 098	261 099 380
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361	32 295 209	31 441 311
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 096 361	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 530 636	139 530 636	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,78	7,81	1,57	1,76
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,76	7,78	1,57	1,76
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	111 277 151	146 394 794	25 823 757	33 091 048
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,80	1,05	0,19	0,24
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3091	4,4240

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2017 r.

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

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

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
3. Szkoda poniesiona przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia**	4
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2017 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2017 roku.....	8
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2017 roku	10
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku	11
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 roku.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 roku	23

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku.

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

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

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2017 roku wchodził:

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	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 30.09.2017 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
			przekształcone*	przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	6 187 575 645	17 465 139 199	5 761 178 846	15 865 991 844
Przychody ze sprzedaży towarów	5 830 245 191	16 399 246 823	5 410 111 518	14 921 003 908
Przychody ze sprzedaży usług	356 362 178	1 062 640 845	349 611 398	940 700 354
Przychody ze sprzedaży materiałów	968 276	3 251 531	1 455 931	4 287 581
Koszt własny sprzedaży	(5 534 015 440)	(15 595 121 954)	(5 191 209 328)	(14 283 742 110)
Koszt sprzedanych towarów	(5 485 261 619)	(15 455 110 636)	(5 148 917 959)	(14 174 018 270)
Koszt sprzedanych usług	(48 006 330)	(137 188 600)	(40 972 568)	(105 566 862)
Koszt sprzedanych materiałów	(747 491)	(2 822 718)	(1 318 802)	(4 156 978)
Zysk brutto ze sprzedaży	653 560 206	1 870 017 245	569 969 518	1 582 249 734
Koszty sprzedaży	(475 125 601)	(1 411 542 778)	(386 542 214)	(1 137 735 936)
Koszty ogólnego zarządu	(93 014 291)	(278 415 436)	(85 153 878)	(236 158 585)
Zysk (strata) ze sprzedaży	85 420 314	180 059 032	98 273 426	208 355 213
Pozostałe przychody operacyjne	7 712 504	46 012 549	13 440 245	42 319 397
Pozostałe koszty operacyjne**	(34 979 844)	(214 461 456)	(30 635 975)	(92 916 755)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58 152 974	11 610 125	81 077 696	157 757 855
Przychody finansowe	5 002 719	16 915 290	5 900 108	19 198 880
Koszty finansowe	(12 637 579)	(39 218 487)	(10 030 608)	(30 772 817)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 094 579)	(3 775 325)	(1 092 763)	(3 903 841)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	49 423 535	(14 468 397)	75 854 433	142 280 077
Podatek dochodowy	(11 960 968)	(24 841 558)	(14 151 726)	(25 498 015)
Zysk (strata) netto	37 462 567	(39 309 955)	61 702 708	116 782 061
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	35 741 965	(42 064 215)	58 659 511	112 320 852
Udziałom niekontrolującym	1 720 602	2 754 260	3 043 197	4 461 209

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(42 064 215)	112 320 852
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	138 952 047
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 100 635
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,30)	0,81
- rozwodniony	(0,30)	0,81

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2017 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Zysk (strata) netto	37 462 567	(39 309 955)	61 702 708	116 782 061
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(245 812)	(678 384)	1 156 381	2 535 214
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(245 812)	(678 384)	1 156 381	2 535 214
Całkowite dochody ogółem	37 216 755	(39 988 339)	62 859 088	119 317 276
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	35 496 153	(42 742 599)	59 815 891	114 856 067
Udziały niekontrolujące	1 720 602	2 754 260	3 043 197	4 461 209
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	37 216 755	(39 988 339)	62 859 088	119 317 276

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2017 ROKU

<i>Aktywa</i>	Niebadane na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 535 250 919	2 287 968 922
Wartość firmy	1 402 272 487	1 254 108 025
Wartości niematerialne	346 057 024	358 321 106
Rzeczowe aktywa trwałe	670 523 627	587 394 410
Nieruchomości inwestycyjne	976 723	988 495
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	33 387 869	34 951 736
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	30 531 570	531 570
Należności długoterminowe	7 297 502	3 251 647
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 089 284	47 084 072
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 114 834	1 337 861
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 377 414 350	3 207 026 711
Zapasy	1 282 444 170	1 088 908 423
Należności z tytułu dostaw i usług	1 695 220 288	1 748 183 884
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 746 404	16 558 439
Pozostałe należności krótkoterminowe	136 028 475	139 874 535
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21 830 585	5 713 175
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 373 367	45 917 150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	158 771 060	161 871 104
Aktywa razem	5 912 665 269	5 494 995 633

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2017 ROKU

	Niebadane na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 005 580 615	1 155 103 655
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	942 906 307	1 085 650 382
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361
Kapitał zapasowy	1 456 840 315	1 352 632 597
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 989 088)	(6 310 705)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(69 189 100)	(69 189 100)
Niepodzielony wynik finansowy	(576 919 106)	(330 578 771)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(534 854 890)	(509 800 401)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(42 064 215)	179 221 629
Udziały niekontrolujące	62 674 307	69 453 273
Zobowiązania	4 907 084 654	4 339 891 979
Zobowiązania długoterminowe	119 319 848	266 177 397
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6 811 297	154 322 501
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	72 826 479	72 643 362
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 373 878	33 710 961
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 148 111	4 966 996
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 160 081	533 577
Zobowiązania krótkoterminowe	4 787 764 806	4 073 714 582
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	342 277 730	275 065 340
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	273 934 746	56 624 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 844 222 223	3 459 300 147
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 494 833	7 555 050
Inne zobowiązania krótkoterminowe	71 023 654	71 549 689
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	78 589 141	84 543 918
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172 222 480	119 076 364
Pasywa razem	5 912 665 269	5 494 995 634

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	942 906 307	1 085 650 382
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	6,78	7,81
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	6,76	7,78

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2017 ROKU

	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 468 397)	142 280 077
Korekty:	164 568 026	147 948 557
Amortyzacja	133 217 330	123 088 526
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	3 775 325	3 903 841
Wynik na działalności inwestycyjnej	(1 017 890)	988 746
Otrzymane dywidendy	(882 010)	(764 247)
Koszty odsetek	32 327 500	26 466 820
Przychody z tytułu odsetek	(2 852 228)	(5 735 129)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	150 099 629	290 228 633
Zmiana stanu zapasów	(131 250 483)	(150 996 504)
Zmiana stanu należności	35 761 035	(213 336 244)
Zmiana stanu zobowiązań	269 824 085	352 814 937
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	6 233 206	25 847 808
Inne korekty	214 170	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	330 881 642	304 558 630
Otrzymane odsetki	1 507 366	1 159 604
Zapłacone odsetki	(9 051 339)	(6 879 781)
Zapłacony podatek dochodowy	(22 649 426)	(25 884 607)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	300 688 243	272 953 846
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(28 184 525)	(26 086 746)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(117 077 408)	(86 673 865)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 960 332	11 812 732
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(39 600)
Wydatki na nabycie innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(21 815 585)	-
Otrzymane dywidendy	882 010	764 247
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(92 695 643)	(36 386 146)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(2 211 457)	(3 845 498)
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	-	(21 000 000)
Pożyczki udzielone	(30 000 000)	(6 276 578)
Otrzymane odsetki	866 400	414 324
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(285 275 874)	(167 317 130)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 543 150	10 147 900
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 024 693)	(45 129 703)
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	79 000 000	10 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	69 942 517	88 598 712
Splaty kredytów i pożyczek	(23 219 850)	-
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 504 353)	(3 379 922)
Pozostałe odsetki	(20 105 247)	(16 868 214)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(8 866 785)	(6 138 755)
Dywidendy wypłacone	(111 277 151)	(146 394 794)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 512 412)	(109 164 776)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 100 043)	(3 528 061)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	161 871 104	86 196 747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	158 771 061	82 668 686

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2017 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2016 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	138 829 311	755 123 316	-	(10 644 280)	217 018 280	1 100 326 626	60 808 127	1 161 134 753
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	112 320 852	112 320 852	-	112 320 852
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	4 461 209	4 461 209
Inne całkowite dochody	-	-	-	2 535 214	-	2 535 214	-	2 535 214
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2016 roku	-	-	-	2 535 214	112 320 852	114 856 067	4 461 209	119 317 276
Dywidendy	-	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)	(7 310 358)	(146 394 794)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	587 721 393	-	-	(587 721 393)	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	267 050	9 880 850	-	-	-	10 147 900	-	10 147 900
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	(39 200 000)	-	-	(39 200 000)	1 884 936	(37 315 064)
Inne korekty	-	(92 961)	-	-	(12 852)	(105 813)	-	(105 813)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	267 050	597 509 282	(39 200 000)	-	(726 818 681)	(168 242 349)	(5 425 422)	(173 667 771)
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	139 096 361	1 352 632 597	(39 200 000)	(8 109 066)	(397 479 549)	1 046 940 344	59 843 913	1 106 784 257
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	139 096 361	1 352 632 597	(69 189 100)	(6 310 705)	(330 578 771)	1 085 650 382	69 453 273	1 155 103 655
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(42 064 215)	(42 064 215)	-	(42 064 215)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	2 754 260	2 754 260
Inne całkowite dochody	-	-	-	(678 384)	-	(678 384)	-	(678 384)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	-	(678 384)	(42 064 215)	(42 742 599)	2 754 260	(39 988 339)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)	(9 473 109)	(111 062 308)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	101 731 493	-	-	(101 731 493)	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	-	2 543 150	-	2 543 150
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	-	-	-	-	(60 117)	(60 117)
Inne korekty	-	-	-	-	(955 428)	(955 428)	-	(955 428)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	66 925	104 207 718	-	-	(204 276 119)	(100 001 477)	(9 533 226)	(109 534 703)
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	139 163 286	1 456 840 315	(69 189 100)	(6 989 088)	(576 919 106)	942 906 307	62 674 307	1 005 580 615

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.09.2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 10 listopada 2017 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

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

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

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

Wdrożenie MSSF 9

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

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

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

Wdrożenie MSSF 15

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Wdrożenie MSSF 16

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

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

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

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

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2017 roku (część 1)

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2017 roku (część 2)

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2017 roku (część 3)

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2017 roku (część 4)

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2017 roku (część 5)

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2017 roku (część 6)

Lp	41	42	43	44	45	46	47	48
nazwa jednostki	Zagłoba Sp. z o.o.	ECA Detal Sp. z o.o.	Eko Holding S.A.	Ledi Sp. z o.o.	Jim Sp. z o.o.	Foodmakers Logistics Sp. z o.o.	Eurocash VC6 Sp. z o.o.	EC VC7 Sp. z o.o.
siedziba	ul. Stara Huta 7 32-500 Chrzanów	ul. Sempołowskiej 4 95-200 Pabianice	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	Al. Niepodległości 31 61-714 Poznań	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4725Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 7830Z	PKD 5210B	PKD 7320Z	PKD 4690Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000105078	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000293684	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000302877	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000116761	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000370167	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000670394	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666485	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666652
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	30.12.2016	30.12.2016	04.01.2017	04.01.2017	04.01.2017	01.02.2017	18.01.2017	18.01.2017
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	66%	100%	100%	100%	100%	50%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	66%	100%	100%	100%	100%	50%	100%	100%

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Dnia 18.01.2017 Eurocash Franczyza Sp. z o.o. i Eurocash Convenience Sp. z o.o. zawiązały spółkę Eurocash VC6 sp. z o.o. i EC VC7 sp. z o.o.

Foodmakers Logistics Sp. z o.o., Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o., Eurocash Food Sp. z o.o., Sushi to go Sp. z o.o. oraz Eurocash VC6 sp. z o.o. są jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, jednakże ze względu na nieistotność danych finansowych nie zostały objęte konsolidacją.

Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 30.09.2017

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.09.2017 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

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

Informacje ogólne

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

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

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA SPÓŁKI

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

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	04.01.2017
Środki pieniężne	127 636 972

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Informacje ogólne

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

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

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

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

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

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

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	16.12.2016
Środki pieniężne	29 989 100

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Informacje ogólne

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

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

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

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

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	30.12.2016
Środki pieniężne	18 920 000

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

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

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu		Pozycja podlegająca przekształceniu		Wartość po przekształceniu	
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Koszty sprzedaży	(381 398 026)	(1 128 046 220)	(5 144 187)	(9 689 716)	(386 542 214)	(1 137 735 936)
Koszty ogólnego zarządu	(90 298 065)	(245 848 301)	5 144 187	9 689 716	(85 153 878)	(236 158 585)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższe korekty związane są ze zmianą prezentacji podatku odroczonego.

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2017 ROKU

	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe projekty	Inne	Rozliczenia z tytułu VAT	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	10 916 536 662	5 862 784 356	1 716 084 609	399 254 893	210 330	-	(1 429 731 651)	17 465 139 199
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	10 193 494 509	5 182 680 005	1 691 713 157	397 041 198	210 330	-	-	17 465 139 199
Przychody ze sprzedaży między segmentami	723 042 153	680 104 351	24 371 453	2 213 695	-	-	(1 429 731 651)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	70 854 491	148 279 867	2 280 165	(39 823 619)	(55 579 917)	(114 400 861)	-	11 610 125
Przychody finansowe								16 915 290
Koszty finansowe								(39 218 487)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności								(3 775 325)
Zysk przed opodatkowaniem								(14 468 397)
Podatek dochodowy								(24 841 558)
Zysk netto								(39 309 955)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2016 ROKU

	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	10 414 014 125	5 622 321 508	721 450 169	172 174 614	-	(1 063 968 572)	15 865 991 844
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	9 796 763 894	5 175 761 707	721 360 526	172 105 717	-	-	15 865 991 844
Przychody ze sprzedaży między segmentami	617 250 231	446 559 801	89 643	68 897	-	(1 063 968 572)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	100 975 088	126 161 568	8 475 545	(27 426 238)	(50 428 108)	-	157 757 855
Przychody finansowe							19 198 880
Koszty finansowe							(30 772 817)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(3 903 841)
Zysk przed opodatkowaniem							142 280 077
Podatek dochodowy							(25 498 015)
Zysk netto							116 782 061

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2017 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.09.2017	31.12.2016	
1	BZ WBK *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	8 044 706	12 280 125
			8 044 706	12 280 125	

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2017 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				30.09.2017	31.12.2016
1	ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	16 000 000	37 500
2	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	500 000	500 000
3	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	7 380 466	6 796 675
4	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	30 368 166	24 801 131
5	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	2 700 000	2 100 000
6	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
7	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	1 888 427	523 659
8	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	112 982 500	72 230 000
				172 439 658	107 609 065

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2016 1 EUR = 4,4240 PLN oraz z dnia 30.09.2017 1 EUR = 4,3091 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2017 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zobowiązania podlegająca zabezpieczeniu w PLN
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ING *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	80 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową WBK *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	4 316 827

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 5. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 września 2017 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 6. DŁUG W WYNIKU EMISJI OBLIGACJI

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

Ponadto, na dzień 30 sierpnia 2017 Eurocash posiadał kuponowe obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości nominalnej 100,00 mln zł wyemitowane w 2017 roku w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych z dnia 20 października 2015. Ten program również przewiduje możliwość dokonywania emisji do łącznej kwoty równej 500 mln zł. W okresie trzech kwartałów 2017 Eurocash wykupił obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości nominalnej 117,8 mln zł wyemitowane odpowiednio w 2016 oraz 2017. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

NOTA NR 7. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 19 czerwca 2017 roku do spółki Eurocash S.A. dostarczono protokół badania ksiąg podatkowych, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

majątkowych, które to odpisy w roku 2011 wyniosły 41 milionów złotych. W dniu 5 lipca 2017 roku Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu.

28 września 2017 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję dla Eurocash S.A., w której stwierdził we wskazanej sprawie zaniżenie przez Spółkę zobowiązania podatkowego za 2011 r. w kwocie 8 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez zewnętrznych ekspertów analizę prawnopodatkową, w dniu 17 października 2017 roku Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 30 września 2017 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu.

NOTA NR 8.

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy za rok 2016.

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

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

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

2. Program motywacyjny dla pracowników.

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

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

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

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

Termin realizacji opcji: 3-5 lat.

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

3. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2017.

NOTA NR 9.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Zawarcie umowy przedwstępnej dotyczącej nabycia 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A. – spółki prowadzącej sieć sklepów Mila.

W dniu 15 września 2017 r., pomiędzy Emitentem, a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów, dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

Wartość transakcji została ustalona na 350 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Emitenta.

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową koncentrację.

Mila S.A. wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć sklepów spożywczych w centralnej Polsce. Zgodnie z uzyskanymi informacjami na koniec 2016 r. w sieci Mila funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci Mila w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

Przejęcie kontroli nad siecią Mila stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Grupy Eurocash. Podobnie jak przejęcie sieci sklepów EKO, transakcja zakupu Mila, umożliwi dalszy rozwój Grupy Eurocash poprzez wzmocnienie kompetencji w prowadzeniu sprzedaży detalicznej oraz możliwości logistycznych pozwalających na poprawę konkurencyjności klientów Grupy Eurocash i w konsekwencji potencjalny wzrost przychodów Grupy Eurocash. Z tych względów Emitent uznał zawarcie Umowy Przedwstępnej za informacje poufną

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	10 listopada 2017	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	10 listopada 2017	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 EUR
Przychody ze sprzedaży	10 984 695 666	10 620 434 690	2 574 880 023	2 437 109 250
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(56 008 017)	65 530 123	(13 128 623)	15 037 432
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(48 493 519)	76 454 362	(11 367 178)	17 544 257
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(59 142 702)	65 745 946	(13 863 412)	15 086 958
Zysk (strata) netto	(59 142 702)	65 745 946	(13 863 412)	15 086 958
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	240 871 190	222 816 895	56 461 684	51 130 592
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(214 185 072)	216 987 153	(50 206 294)	49 792 820
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(32 750 301)	(444 194 771)	(7 676 871)	(101 930 968)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 064 183)	(4 390 724)	(1 421 482)	(1 007 555)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	138 952 047	139 153 763	138 952 047
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 100 635	139 107 157	139 100 635
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,43)	0,47	(0,10)	0,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,43)	0,47	(0,10)	0,11
Średni kurs PLN / EUR*			4,2661	4,3578
	Niebadane na dzień 30.09.2017 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2016 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2017 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2016 EUR
Aktywa	5 155 555 061	5 096 091 488	1 196 434 304	1 151 919 414
Zobowiązania długoterminowe	57 018 096	194 045 772	13 232 020	43 862 064
Zobowiązania krótkoterminowe	4 092 282 220	3 736 923 837	949 683 744	844 693 453
Kapitał własny	1 006 254 745	1 165 121 879	233 518 541	263 363 897
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361	32 295 209	31 441 311
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 096 361	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 530 636	139 530 636	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,23	8,38	1,68	1,89
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,21	8,35	1,67	1,89
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR)	101 589 199	109 451 447	23 575 503	24 740 381
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,73	0,79	0,17	0,18
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3091	4,4240

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartał 2017.

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

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

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

KOMORNIKI, 10 listopada 2017 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
3. Szkoda poniesiona przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia VAT**	4
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 30.09.2017 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2017 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2017 roku	8
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2017 roku	10
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2017 roku	11
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2017 roku.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2017 roku	14

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2017 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2017 roku wchodził:

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA

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

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	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 30.09.2017 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
			przekształcone*	przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	3 914 934 684	10 984 695 666	3 835 636 743	10 620 434 690
Przychody ze sprzedaży towarów	3 673 267 504	10 254 434 889	3 565 061 729	9 907 122 067
Przychody ze sprzedaży usług	241 667 180	730 260 776	270 575 014	713 312 623
Koszt własny sprzedaży	(3 509 097 235)	(9 810 488 901)	(3 424 155 778)	(9 485 783 027)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(3 509 097 235)	(9 810 488 901)	(3 424 155 778)	(9 485 783 027)
Zysk brutto ze sprzedaży	405 837 448	1 174 206 764	411 480 965	1 134 651 663
Koszty sprzedaży	(293 956 173)	(867 555 761)	(288 409 831)	(844 170 410)
Koszty ogólnego zarządu	(66 079 888)	(195 424 222)	(64 944 543)	(180 665 588)
Zysk (strata) ze sprzedaży	45 801 387	111 226 781	58 126 590	109 815 665
Pozostałe przychody operacyjne	7 083 226	24 634 241	8 476 905	31 569 311
Pozostałe koszty operacyjne**	(26 148 941)	(191 869 040)	(22 816 722)	(75 854 853)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 735 673	(56 008 017)	43 786 773	65 530 123
Przychody finansowe	4 610 070	42 169 234	5 896 069	44 636 236
Koszty finansowe	(10 865 049)	(34 654 735)	(9 417 701)	(33 711 997)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 480 694	(48 493 519)	40 265 141	76 454 362
Podatek dochodowy	(3 652 311)	(10 649 184)	(7 649 743)	(10 708 415)
Zysk (strata) netto	16 828 383	(59 142 702)	32 615 398	65 745 946

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	(59 142 702)	65 745 946
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	138 952 047
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 100 635
Zysk (strata) na akcję		
- podstawowy	(0,43)	0,47
- rozwodniony	(0,43)	0,47

*Patrz nota 2

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2017 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Zysk netto	16 828 383	(59 142 702)	32 615 398	65 745 946
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(245 812)	(678 384)	1 156 381	2 535 214
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(245 812)	(678 384)	1 156 381	2 535 214
Całkowite dochody ogółem	16 582 571	(59 821 086)	33 771 779	68 281 161

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2017 ROKU

	Non audited as at 30.09.2017	as at 31.12.2016 restated*
Assets		
Non-current assets (long-term)	2 896 459 247	2 716 658 883
Goodwill	862 819 840	862 819 840
Intangible assets	535 653 307	541 468 892
Property, plant and equipment	459 222 576	445 211 824
Investment real property	976 723	988 495
Investments in subsidiary companies	953 013 443	825 056 471
Investments in associates and joint ventures	40 586 757	38 375 300
Other long-term investments	41 926 670	58 723
Long-term receivables	1 844 655	1 891 493
Other long-term prepayments	415 276	787 846
Current assets (short-term)	2 259 095 814	2 379 432 605
Inventories	834 611 194	798 998 549
Trade receivables	1 212 243 629	1 310 850 709
Current tax assets	18 218 678	15 237 106
Other short-term receivables	45 246 259	90 215 076
Other short-term investments	21 815 585	35 432 551
Short-term prepayments	40 000 534	35 674 496
Cash and cash equivalents	86 959 936	93 024 119
Total assets	5 155 555 061	5 096 091 488

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2017 ROKU

	Non audited as at 30.09.2017	as at 31.12.2016 restated*
<i>Equity and liabilities</i>		
Equity	1 006 254 745	1 165 121 879
Share capital	139 163 286	139 096 361
Reserve capital	843 702 292	840 201 193
Hedging reserve	(6 989 088)	(6 310 705)
Retained earnings	30 378 255	192 135 030
Accumulated profit (loss) from previous years	89 520 957	89 520 957
Profit (loss) for the period	(59 142 702)	102 614 073
Liabilities	4 149 300 316	3 930 969 608
Non-current liabilities	57 018 096	194 045 772
Other long-term financial liabilities	1 818 266	149 308 867
Other long-term liabilities	916 350	829 850
Deferred tax liabilities	51 560 623	41 017 376
Employee benefits	2 722 858	2 889 679
Current liabilities	4 092 282 220	3 736 923 837
Loans and borrowings	752 999 955	738 498 237
Short-term financial liabilities	269 913 039	50 656 437
Trade liabilities	2 855 073 052	2 750 359 676
Other short-term payables	42 497 243	33 423 260
Current employee benefits	50 116 213	63 733 692
Provisions	121 682 718	100 252 534
Total equity and liabilities	5 155 555 061	5 096 091 488

BOOK VALUE PER SHARE

	as at 30.09.2017	as at 31.12.2016
Book value	1 006 254 745	1 165 121 879
Number of shares	139 163 286	139 096 361
Diluted number of shares	139 530 636	139 530 636
Book value per share	7,23	8,38
Diluted book value per share	7,21	8,35

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2017 ROKU

Niebadany
3 kwartały
za okres
od 01.01.2017
do 30.09.2017

Niebadany
3 kwartały
za okres
od 01.01.2016
do 30.09.2016

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(48 493 519)	76 454 362
Korekty:	97 879 744	81 230 612
Amortyzacja	83 924 795	82 507 969
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	12 126 608	754 139
Koszty odsetek	31 062 637	29 913 102
Przychody z tytułu odsetek	(2 946 605)	(9 250 425)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	(26 287 691)	(22 694 173)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	49 386 226	157 684 973
Zmiana stanu zapasów	(35 612 645)	(68 265 754)
Zmiana stanu należności	116 539 841	(136 450 382)
Zmiana stanu zobowiązań	118 319 244	265 863 031
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 553 994	16 949 686
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	251 186 659	235 781 553
Otrzymane odsetki	1 457 061	1 101 155
Zapłacone odsetki	(8 790 958)	(6 365 345)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 981 572)	(7 700 468)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	240 871 190	222 816 895

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(22 563 983)	(19 608 984)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(72 153 192)	(53 240 345)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 358 945	7 895 890
Wydatki na inne krótkoterminowe aktywa finansowe	(21 815 585)	-
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(2 211 457)	(3 845 498)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(106 636 972)	(39 795 000)
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	-	(21 000 000)
Pożyczki udzielone	(23 039 541)	(3 329 639)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 765 195	323 194 366
Otrzymane odsetki	823 828	4 022 189
Otrzymane dywidendy i umorzenie udziałów	26 287 691	22 694 173
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(214 185 072)	216 987 153

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 543 150	10 147 900
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 024 693)	(2 171 789)
Emisja krótkoterminowych papierów wartościowych	79 000 000	10 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	29 910 163	52 568 320
Spłaty kredytów i pożyczek	(13 017 686)	(347 114 133)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 085 101)	(1 461 178)
Pozostałe odsetki	(14 196 617)	(12 439 310)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(13 290 319)	(14 640 146)
Dywidendy wypłacone	(101 589 199)	(139 084 436)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(32 750 301)	(444 194 771)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 064 183)	(4 390 724)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	93 024 119	42 707 133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	86 959 936	38 316 409

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2017 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2016 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	138 829 311	468 723 565	(10 644 280)	590 202 171	1 187 110 767
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku	-	-	-	65 745 946	65 745 946
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku	-	-	2 535 214	-	2 535 214
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2016 roku	-	-	2 535 214	65 745 946	68 281 161
Dywidendy	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	361 596 778	-	(361 596 778)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	267 050	9 880 850	-	-	10 147 900
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	267 050	371 477 628	-	(500 681 214)	(128 936 536)
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	139 096 361	840 201 193	(8 109 066)	155 266 903	1 126 455 392
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2017 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	139 096 361	840 201 193	(6 310 705)	192 135 030	1 165 121 879
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	-	(59 142 702)	(59 142 702)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	(678 384)	-	(678 384)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	(678 384)	(59 142 702)	(59 821 086)
Dywidendy	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	1 024 874	-	(1 024 874)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	2 543 150
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	66 925	3 501 099	-	(102 614 073)	(99 046 049)
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	139 163 286	843 702 292	(6 989 088)	30 378 255	1 006 254 745

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 10 listopada 2017 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

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

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

1.7. WPLYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

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

Wdrożenie MSSF 9

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

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

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

Wdrożenie MSSF 15

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

Wdrożenie MSSF 16

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

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

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

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2017 ROKU

NOTA NR 1. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

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

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu		Pozycja podlegająca przekształceniu		Wartość po przekształceniu	
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Koszty sprzedaży	(283 265 644)	(834 480 694)	(5 144 187)	(9 689 716)	(288 409 831)	(844 170 410)
Koszty ogólnego zarządu	(70 088 731)	(190 355 303)	5 144 187	9 689 716	(64 944 543)	(180 665 588)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 3. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 19 czerwca 2017 roku do spółki Eurocash S.A. dostarczono protokół badania ksiąg podatkowych, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw majątkowych, które to odpisy w roku 2011 wyniosły 41 milionów złotych. W dniu 5 lipca 2017 roku Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu.

28 września 2017 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję dla Eurocash S.A., w której stwierdził we wskazanej sprawie zaniżenie przez Spółkę zobowiązania podatkowego za 2011 r. w kwocie 8 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zewnętrznych ekspertów analizę prawno-podatkową, w dniu 17 października 2017 roku Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 30 września 2017 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu

NOTA NR 4. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy za rok 2016.

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

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

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

2. Program motywacyjny dla pracowników.

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

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

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

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

Termin realizacji opcji: 3-5 lat.

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

3. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 5.
ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

1. Zawarcie umowy przedwstępnej dotyczącej nabycia 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A. – spółki prowadzącej sieć sklepów Mila

W dniu. 15 września 2017 r., pomiędzy Emitentem, a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów, dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

Wartość transakcji została ustalona na 350 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Emitenta.

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową koncentrację.

Mila S.A. wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć sklepów spożywczych w centralnej Polsce. Zgodnie z uzyskanymi informacjami na koniec 2016 r. w sieci Mila funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci Mila w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

Przejęcie kontroli nad siecią Mila stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Grupy Eurocash. Podobnie jak przejęcie sieci sklepów EKO, transakcja zakupu Mila, umożliwi dalszy rozwój Grupy Eurocash poprzez wzmocnienie kompetencji w prowadzeniu sprzedaży detalicznej oraz możliwości logistycznych pozwalających na poprawę konkurencyjności klientów Grupy Eurocash i w konsekwencji potencjalny wzrost przychodów Grupy Eurocash. Z tych względów Emitent uznał zawarcie Umowy Przedwstępnej za informacje poufną

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	10 listopada 2017	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	10 listopada 2017	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 3 kwartale 2017 r. i narastająco po 3 kwartałach w 2017 r.

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

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

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

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

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

Detal - sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash

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

Projekty

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

Inne

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

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1. Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2017 r.

	3 kwartał 2017 r.	3 kwartał 2016 r.	Zmiana
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 187,58	5 761,18	7,40%
Zysk brutto na sprzedaży	653,56	569,97	14,67%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,56%	9,89%	0,67 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	101,47	123,24	-17,67%
(Marża EBITDA %)	1,64%	2,14%	-0,50 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	58,15	81,08	-28,28%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,94%	1,41%	-0,47 p.p.
Zysk brutto	49,42	75,85	-34,84%
Zysk netto	37,46	61,70	-39,29%
(Rentowność zysku netto %)	0,61%	1,07%	-0,47 p.p.

Tabela 2. Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za trzy kwartały 2017 r.

PLN m	3 kwartały 2017 r.	3 kwartały 2016 r.	Change %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 465,14	15 865,99	10,08%
Zysk brutto na sprzedaży	1 870,02	1 582,25	18,19%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,71%	9,97%	0,73 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja) znormalizowana*	259,23	280,85	-7,70%
<i>(Znormalizowana marża EBITDA %)</i>	1,48%	1,77%	-0,29 p.p.
<i>Całkowity wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto</i>	114,40	-	-
EBITDA (EBIT+amortyzacja) raportowana	144,83	280,85	-48,43%
<i>(Raportowana marża EBITDA %)</i>	0,83%	1,77%	-0,94 p.p.
EBIT znormalizowany*	126,01	157,76	-20,12%
EBIT raportowany	11,61	157,76	-92,64%
Zysk brutto znormalizowany*	99,93	142,28	-29,76%
<i>Zysk brutto raportowany</i>	(14,47)	142,28	-110%
Zysk netto znormalizowany*	75,09	116,78	-35,70%
<i>Zysk netto raportowany</i>	(39,31)	116,78	-134%

*wyłączając wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 3 kwartale 2017 r. wyniosła 6 187,58 mln zł co oznacza wzrost o 7,40% rok do roku. W trzech kwartałach 2017 r. narastająco skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 17 465,14 mln zł, w porównaniu do 15 865,99 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku. Wzrost sprzedaży związany był głównie z konsolidacją przychodów ze sprzedaży przejętych spółek (EKO Holding S.A., FHC-2 Sp. z o.o. oraz PDA sp. z o.o.).

Skonsolidowana rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 10,56% w 3 kwartale 2017 r. i wzrosła o 0,67 p.p. r/r. W 3 kwartałach 2017 r. narastająco rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,73 p.p. r/r i wyniosła 10,71%. Wpływ na wzrost marży brutto miała konsolidacja wyników przejętych na przełomie 2016 i 2017 roku spółek detalicznych.

EBITDA Grupy spadła w 3 kwartale 2017 r. o 17,67% i wyniosła 101,47 mln zł. W okresie 3 kwartałów 2017 r. narastająco znormalizowana* EBITDA wyniosła 259,23 mln zł w porównaniu z 280,85 mln zł w roku poprzednim (spadek o 7,70%). Spadek EBITDA związany był przede wszystkim ze spadkiem rentowności w formatach dystrybucji Cash&Carry oraz Papierosy i produkty impulsowe a także wzrostem wydatków związanych ze strategicznymi projektami mającymi na celu wzmocnienie pozycji niezależnych detalistów w Polsce takimi jak: rozszerzenie oferty dla sklepów Delikatesy Centrum o towary świeże oraz rozwojem innowacyjnych formatów sprzedaży detalicznej pod markami Kontigo, 1minute, abc na kołach, Duży Ben.

Zysk netto Grupy Eurocash w 3 kwartale 2017 r. wyniósł 37,46 mln zł w porównaniu do 61,70 mln zł w 3 kwartale 2016 r. W trzech kwartałach 2017 r. narastająco znormalizowany* zysk netto osiągnął poziom 75,09 mln zł, co oznacza spadek o 35,70% r/r. Negatywny wpływ na zysk netto miały wyższe koszty z tytułu wzrostu zadłużenia związanego z akwizycjami oraz płatnością zabezpieczenia na potencjalne zobowiązania z tytułu podatku VAT.

Sprzedż towarów w podziale na formaty

Tabela 3. Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 3 kwartale 2017 r.

PLN m	Sprzedż zewnętrzna towarów		
	3 kwartał 2017 r.	3 kwartał 2016 r.	Zmiana %
Hurt Niezależny	3 421,03	3 397,18	0,70%
Cash&Carry	1 195,84	1 194,25	0,13%
Papierosy i produkty impulsowe	1 533,85	1 542,48	-0,56%
Eurocash Alkohole	587,89	550,88	6,72%
Inne	103,45	109,57	-5,58%
Hurt Zintegrowany	1 700,04	1 700,73	-0,04%
Delikatesy Centrum	649,16	570,32	13,82%
Eurocash Dystrybucja	1 153,03	1 125,35	2,46%
Eurocash Gastronomia	123,67	104,70	18,12%
<i>Wyłączenia</i>	-225,81	-99,65	126,61%
Detal	561,08	244,45	129,52%
Inmedio	148,10	143,66	3,09%
Sklepy Własne Delikatesy Centrum	191,56	100,79	90,05%
EKO	221,42	0,00	0,00%
Projekty	148,10	67,75	118,60%
Grupa Eurocash	5 830,24	5 410,11	7,77%

Tabela 4. Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za trzy kwartały 2017 r.

PLN m	Sprzedż zewnętrzna towarów		
	3 kwartały 2017r.	3 kwartały 2016 r.	Zmiana %
Hurt Niezależny	9 619,26	9 259,95	3,88%
Cash&Carry	3 323,93	3 343,03	-0,57%
Papierosy i produkty impulsowe	4 322,64	4 220,98	2,41%
Eurocash Alkohole	1 670,83	1 490,63	12,09%
Inne	301,86	205,30	47,04%
Hurt Zintegrowany	4 773,39	4 799,77	-0,55%
Delikatesy Centrum	1 628,67	1 438,49	13,22%
Eurocash Dystrybucja	3 287,65	3 222,92	2,01%
Eurocash Gastronomia	326,52	283,02	15,37%
<i>Wyłączenia</i>	-469,45	-144,66	224,51%
Detal	1 611,14	691,53	132,98%
Inmedio	427,41	407,68	4,84%
Sklepy Własne Delikatesy Centrum	531,30	283,84	87,18%
EKO	652,43	0,00	0,00%
Projekty	395,46	169,76	132,95%
Grupa Eurocash	16 399,25	14 921,00	9,91%

Hurt Niezależny

- W 3 kwartale 2017 r. sprzedaż towarów segmentu Hurt Niezależny do odbiorców zewnętrznych wyniosła 3 421,03 mln zł i wzrosła o 0,70% w porównaniu do 3 kwartału 2016 r. W pierwszych 3 kwartałach 2017 r. sprzedaż wyniosła 9 619,26 mln zł i wzrosła o 3,88%.
- Sprzedaż segmentu Hurt Niezależny była pod wpływem słabszego od oczekiwań sezonu letniego, głównie w północnej części kraju, co miało negatywny wpływ na sprzedaż napoi oraz piwa.
- EBITDA segmentu Hurt Niezależny wyniosła w 3 kwartale 2017 r. 50,61 mln zł, w porównaniu do 73,17 mln zł w 3 kwartale 2016 r. EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. wyniosła 121,30 mln zł w porównaniu do 156,24 mln zł w analogicznym okresie 2016 r.
- Rentowność segmentu była pod wpływem inwestycji w marżę w formatach Cash&Carry oraz Papierosy i produkty impulsowe oraz dodatkowych kosztów związanych w reorganizacją logistyki.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła +0,31% w 3 kwartale 2017 r. oraz -0,58% w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kwartału 2017 r. wyniosła 185.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 659 na koniec 3 kwartału 2017 r.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 3 kwartale 2017 r. o 0,65% i wyniosła 2 589 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 3 kwartale 2017 r. o 1,1%, a w pierwszych 3 kwartałach o 4,2% r/r
- Sprzedaż towarów Eurocash Alkohole była pod negatywnym wpływem zaprzestanej sprzedaży eksportowej, co zostało skompensowane konsolidacją sprzedaży spółki Polska Dystrybucja Alkoholi, która wyniosła 66,65 mln zł w 3 kwartale 2017 r. i 184,10 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.

Hurt Zintegrowany

- Hurtowa sprzedaż towarów realizowana przez segment Hurt Zintegrowany w 3 kwartale 2017 r. wyniosła 1 700,04 mln zł oraz 4 773,39 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Dynamika sprzedaży segmentu była pod wpływem konsolidacji przejętych spółek franczyzobiorców sieci Delikatesy Centrum (FHC-2, Madas), których sprzedaż została prezentacyjnie przesunięta do segmentu Detalicznego.
- Na wyższą sprzedaż do sieci Delikatesy Centrum miał wpływ Projekt Świeże (łączy wynik segmentu jest korygowany z powodu przesunięcia sprzedaży do segmentu Projekty).

Sprzedaż Eurocash Dystrybucja była natomiast pod wpływem wyższej sprzedaży do klientów franczyzowych (wzrost o 7.03% w 3 kwartale 2017 r/r i 10.08% w 3 kwartałach 2017 r. narastająco r/r). Sprzedaż Eurocash Gastronomia wzrosła głównie ze względu na wyższą sprzedaż do nowych klientów.

- EBITDA segmentu Hurt Zintegrowany wyniosła w 3 kwartale 2017 r. 70,43 mln zł, w porównaniu do 70,85 mln zł w 3 kwartale 2016 r. EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. wyniosła 195,90 mln zł w porównaniu do 171,39 mln zł w analogicznym okresie 2016 r.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wzrosła w 3 kwartale 2017 r o 8,12% i 9,91% w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.
- Sprzedaż detaliczna dla stałej liczby sklepów Delikatesy Centrum wzrosła o 4,31% r/r w 3 kwartale 2017 r. i 4,30% w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec trzeciego kwartału 2017 r. wyniosła 1099 placówki.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 4 830 na koniec trzeciego kwartału 2017 r.

Detal

- Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny w 3 kwartale 2017 r. wyniosła 561,08 mln zł oraz 1 611,14 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Głównym powodem wzrostu sprzedaży segmentu detalicznego była konsolidacja przejętych spółek detalicznych (EKO, FHC-2, Madas),
- EBITDA segmentu Detalicznego wyniosła w 3 kwartale 2017 r. 7,62 mln zł, w porównaniu do 7,87 mln zł w 3 kwartale 2016 r. EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. wyniosła 27,81 mln zł w porównaniu do 21,01 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2016 r.
- Dynamika sprzedaży detalicznej w 3 kwartale 2017 r. dla stałej liczby sklepów własnych Inmedio wyniosła +1,5%, Delikatesy Centrum +3,18% oraz EKO +2,2% r/r. W pierwszych trzech kwartałach dynamika sprzedaży Like-for-Like wyniosła dla Inmedio +2,46%, +2,27% dla sklepów własnych Delikatesy Centrum oraz +1,7% dla sklepów EKO.
- Liczba sklepów detalicznych na koniec 3 kwartału 2017r. wyniosła 452 placówki w sieci Inmedio, 118 w sieci Delikatesy Centrum oraz 227 w sieci EKO
- W pierwszych trzech kwartałach 2017r. 28 sklepów EKO zmieniło szyld na Delikatesy Centrum. Kolejne 9 placówek przeszło remodeling w październiku 2017 r. Średni koszt remodelingu jednej placówki wyniósł ok. 152 tys. zł.

- Dodatkowo w kwietniu 2017 r. 3 sklepy EKO zostały sprzedane do niezależnych inwestorów, co jest równoznaczne z wypełnieniem warunku UOKiK umieszczonego w decyzji dotyczącej zgody na nabycie EKO Holding przez Eurocash S.A.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 3 kwartale 2017 r. wyniosła 148,10 mln zł w porównaniu do 67,75 mln zł w 3 kwartale 2016 r. W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. sprzedaż wyniosła 395,46 mln zł w porównaniu do 169,76 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2016 r.
- Wzrost sprzedaży segmenty związany był głównie z rozwojem dystrybucji produktów świeżych do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż Projektu Świeże za 3 kwartały 2017 r. wyniosła 351,46 mln zł w porównaniu do 144,66 mln zł w porównywalnym okresie 2016 roku.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 3 kwartale 2017 r. -12,82 mln zł, w porównaniu do -10,47 mln zł w 3 kwartale 2016 r. W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. EBITDA wyniosła -39,25 mln zł w porównaniu do -25,91 mln zł.

Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 3 kwartale 2017 r. -14,37 mln zł, w porównaniu do -18,19 mln zł w 3 kwartale 2016 r. W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. EBITDA wyniosła -46,52 mln zł w porównaniu do -41,88 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Segmenty działalności

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

Tabela 5. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2 i 3 kwartale 2017 r.

1 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 200,35	1 771,27	537,83	112,42	0,00	-428,71	5 193,16
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	-4,22	31,89	0,81	-16,35	-19,11	0,00	-6,98
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>-0,13%</i>	<i>1,80%</i>	<i>0,15%</i>	<i>-14,54%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-0,13%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	12,52	47,68	8,73	-15,50	-16,19	0,00	37,24
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,39%</i>	<i>2,69%</i>	<i>1,62%</i>	<i>-13,79%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,72%</i>
2 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 833,77	2 003,31	573,69	137,35	0,13	-463,85	6 084,40
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	40,85	61,84	2,01	-10,67	-19,18	0,00	-39,56
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,07%</i>	<i>3,09%</i>	<i>0,35%</i>	<i>-7,77%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-0,65%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	58,17	77,79	11,46	-10,94	-15,96	0,00	6,12
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,52%</i>	<i>3,88%</i>	<i>2,00%</i>	<i>-7,96%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,10%</i>
3 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 882,42	2 088,20	604,56	149,49	0,08	-537,17	6 187,58
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	34,22	54,55	-0,54	-12,80	-17,28	0,00	58,15
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,88%</i>	<i>2,61%</i>	<i>-0,09%</i>	<i>-8,56%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,94%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	50,61	70,43	7,62	-12,82	-14,37	0,00	101,47
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,30%</i>	<i>3,37%</i>	<i>1,26%</i>	<i>-8,57%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,64%</i>

Tabela 6. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2 i 3 kwartał 2017 r narastająco.

1 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 200,35	1 771,27	537,83	112,42	0,00	-428,71	5 193,16
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	-4,22	31,89	0,81	-16,35	-19,11	0,00	-6,98
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>-0,13%</i>	<i>1,80%</i>	<i>0,15%</i>	<i>-14,54%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-0,13%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	12,52	47,68	8,73	-15,50	-16,19	0,00	37,24
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,39%</i>	<i>2,69%</i>	<i>1,62%</i>	<i>-13,79%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,72%</i>
2 kwartały 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 034,12	3 774,58	1 111,52	249,77	0,13	-892,56	11 277,56
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	36,63	93,73	2,82	-27,02	-38,29	0,00	-46,54
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,52%</i>	<i>2,48%</i>	<i>0,25%</i>	<i>-10,82%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-0,41%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	70,69	125,47	20,18	-26,44	-32,15	0,00	43,36
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,00%</i>	<i>3,32%</i>	<i>1,82%</i>	<i>-10,58%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,38%</i>
3 kwartały 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 916,54	5 862,78	1 716,08	399,25	0,21	-1 429,73	17 465,14
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	70,85	148,28	2,28	-39,82	-55,58	0,00	11,61
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,65%</i>	<i>2,53%</i>	<i>0,13%</i>	<i>-9,97%</i>	<i>-264</i>	<i>0</i>	<i>0,07%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	121,30	195,90	27,81	-39,25	-46,52	0,00	144,83
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,11%</i>	<i>3,34%</i>	<i>1,62%</i>	<i>-9,83%</i>	<i>-221</i>	<i>0</i>	<i>0,83%</i>

Tabela 7. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2016 r.

1 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 009,01	1 740,54	233,66	43,34	0,00	-262,51	4 764,05
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	1,19	30,88	1,81	-7,66	-19,57	0,00	6,64
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,04%</i>	<i>1,77%</i>	<i>0,77%</i>	<i>-17,68%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,14%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	19,05	46,30	6,09	-7,08	-17,02	0,00	47,34
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,63%</i>	<i>2,66%</i>	<i>2,61%</i>	<i>-16,33%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,99%</i>
2 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 579,68	1 867,26	233,54	59,55	0,00	-399,27	5 340,77
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	46,38	39,78	3,00	-8,74	-10,38	0,00	70,04
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,30%</i>	<i>2,13%</i>	<i>1,29%</i>	<i>-14,67%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,31%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	64,02	54,24	7,05	-8,36	-6,68	0,00	110,26
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,79%</i>	<i>2,90%</i>	<i>3,02%</i>	<i>-14,04%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,06%</i>
3 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 825,32	2 014,52	254,25	69,29	0,00	-402,19	5 761,18
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	53,41	55,50	3,67	-11,03	-20,47	0,00	81,08
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,40%</i>	<i>2,76%</i>	<i>1,44%</i>	<i>-15,91%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,41%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	73,17	70,85	7,87	-10,47	-18,19	0,00	123,24
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,91%</i>	<i>3,52%</i>	<i>3,10%</i>	<i>-15,11%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,14%</i>
4 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 471,69	2 143,70	255,02	-131,58	0,00	-384,92	5 353,91
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	77,68	83,90	7,71	-15,92	-36,84	0,00	116,52
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>2,24%</i>	<i>3,91%</i>	<i>3,02%</i>	<i>12,10%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,18%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	96,07	100,91	12,17	-15,61	-33,90	0,00	159,65
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,77%</i>	<i>4,71%</i>	<i>4,77%</i>	<i>11,86%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,98%</i>

Tabela 8. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2016 r narastająco.

1 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 009,01	1 740,54	233,66	43,34	0,00	-262,51	4 764,05
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	1,19	30,88	1,81	-7,66	-19,57	0,00	6,64
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,04%</i>	<i>1,77%</i>	<i>0,77%</i>	<i>-17,68%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,14%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	19,05	46,30	6,09	-7,08	-17,02	0,00	47,34
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,63%</i>	<i>2,66%</i>	<i>2,61%</i>	<i>-16,33%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,99%</i>
2 kwartały 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 588,70	3 607,80	467,20	102,89	0,00	-661,78	10 104,81
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	47,56	70,66	4,81	-16,40	-29,95	0,00	76,68
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,72%</i>	<i>1,96%</i>	<i>1,03%</i>	<i>-15,94%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,76%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	83,07	100,54	13,14	-15,44	-23,70	0,00	157,61
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,26%</i>	<i>2,79%</i>	<i>2,81%</i>	<i>-15,01%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,56%</i>
3 kwartały 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 414,01	5 622,32	721,45	172,17	0,00	-1 063,97	15 865,99
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	100,98	126,16	8,48	-27,43	-50,43	0,00	157,76
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,97%</i>	<i>2,24%</i>	<i>1,17%</i>	<i>-15,93%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,99%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	156,24	171,39	21,01	-25,91	-41,88	0,00	280,85
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,50%</i>	<i>3,05%</i>	<i>2,91%</i>	<i>-15,05%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,77%</i>
4 kwartały 2016 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 885,71	7 766,02	976,47	40,59	0,00	-1 448,89	21 219,90
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	178,65	210,06	16,19	-43,34	-87,27	0,00	274,28
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,29%</i>	<i>2,70%</i>	<i>1,66%</i>	<i>-106,78%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,29%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	252,31	272,30	33,18	-41,52	-75,78	0,00	440,49
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,82%</i>	<i>3,51%</i>	<i>3,40%</i>	<i>-102,28%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,08%</i>

Tabela 9. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2015 r.

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

Tabela 10. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2015 r narastająco.

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

Przepływy pieniężne

Tabela 11: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2017 r.

mln zł	3 kwartał 2017 r.	3 kwartał 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej znormalizowane*	215,13	130,43
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	49,42	75,85
<i>amortyzacja</i>	43,31	42,16
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	128,60	8,72
<i>inne</i>	(6,21)	3,69
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(80,85)	(31,76)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(33,17)	(142,43)
Przepływy pieniężne razem	101,11	(43,77)
Przepływy z działalności operacyjnej raportowane	119,38	130,43
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	49,42	75,85
<i>amortyzacja</i>	43,31	42,16
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	32,86	8,72
<i>inne</i>	(6,21)	3,69
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(80,85)	(31,76)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(33,17)	(142,43)
Przepływy pieniężne razem	5,36	(43,77)

*wyluczając wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto

Tabela 12: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za trzy kwartały 2017 r.

mln zł	3 kwartały 2017 r.	3 kwartały 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej znormalizowane*	396,44	272,95
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	99,93	142,28
<i>amortyzacja</i>	133,22	123,09
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	161,24	(11,52)
<i>inne</i>	2,05	19,10
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(285,28)	(167,32)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(18,51)	(109,16)
Przepływy pieniężne razem	92,65	(3,53)
Przepływy z działalności operacyjnej raportowane	300,69	272,95
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(14,47)	142,28
<i>amortyzacja</i>	133,22	123,09
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	174,33	(11,52)
<i>inne</i>	7,60	19,10
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(285,28)	(167,32)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(18,51)	(109,16)
Przepływy pieniężne razem	(3,10)	(3,53)

*wyluczając wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto

Łączne znormalizowane* przepływy pieniężne w 3 kwartale 2017 r. wyniosły 101,11 mln zł, a znormalizowane* przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 215,13 mln zł. W trzech kwartałach 2017 r. narastająco znormalizowane* łączne przepływy pieniężne wyniosły 92.65 mln zł, a znormalizowane* przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 396,44 mln zł. W porównaniu z poprzednim rokiem przepływy z działalności operacyjnej były wyższe w związku z poprawą efektywności kapitału obrotowego.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -80,85 mln zł w 3 kwartale 2017 r. oraz -285,28 mln zł w trzech kwartałach 2017 r. narastająco i były spowodowane głównie przez przejęcia i inwestycje w IT oraz nieruchomości. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -33,17 mln zł w 3 kwartale 2017 r. oraz -18,51 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. - istotny wpływ na ten wynik miała wypłata dywidendy za rok 2016.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 13: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2017 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2017 r.	3 kwartał 2016 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,07	18,15
2.Cykl rotacji należności	25,21	27,38
3.Cykl rotacji zobowiązań	63,91	64,00
4.Cykl operacyjny (1+2)	44,27	45,54
5.Konwersja gotówki (4-3)	(19,63)	(18,46)

Tabela 14: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za trzy kwartały 2017 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2017 r.	3 kwartały 2016 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,05	19,63
2.Cykl rotacji należności	26,50	29,61
3.Cykl rotacji zobowiązań	67,29	69,27
4.Cykl operacyjny (1+2)	46,54	49,24
5.Konwersja gotówki (4-3)	(20,75)	(20,03)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2016 r. osiągnął -19,63 dni, w porównaniu do -18,46 w ubiegłym roku. W trzech kwartałach 2017 r. narastająco cykl konwersji gotówki wyniósł -20,75 dni w porównaniu do -20,03 dni rok wcześniej.

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 15: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2017		31.12.2016	
Aktywa trwałe	2 535,25	42,88%	2 287,96	41,64%
Aktywa obrotowe	3 377,41	57,12%	3 207,04	58,36%
Razem Aktywa	5 912,67	100,00%	5 495,00	100,00%
Kapitał własny	1 005,58	17,01%	1 155,10	21,02%
Zobowiązania i Rezerwy	4 907,08	82,99%	4 339,89	78,98%
Razem Pasywa	5 912,67	100,00%	5 495,00	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec września br. wynosiło 464,25 mln zł wobec 230,73 mln zł na koniec 3 kwartału 2016 r.

Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 3 kwartale 2017 r. i za trzy kwartały 2017 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 16: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2017 r.

mln zł	3 kwartał 2017 r.	3 kwartał 2016 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 914,93	3 835,64	2,07%
Zysk brutto na sprzedaży	405,84	411,48	-1,37%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,37%	10,73%	0,36 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	54,79	72,22	-24,14%
(Marża EBITDA %)	1,40%	1,88%	-0,77 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	26,74	43,79	-38,94%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,68%	1,14%	-0,74 p.p.
Zysk brutto	20,48	40,27	-49,14%
Zysk netto	16,83	32,62	-48,40%
(Rentowność zysku netto %)	0,43%	0,85%	-0,42 p.p.

Tabela 57: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za trzy kwartały 2017 r.

PLN m	3 kwartały 2017 r.	3 kwartały 2016 r.	Change %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 984,70	10 620,43	3,43%
Zysk brutto na sprzedaży	1 174,21	1 134,65	3,49%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,69%	10,68%	0,01 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja) znormalizowana*	142,32	148,04	-3,86%
(Znormalizowana marża EBITDA %)	1,30%	1,39%	-0,10 p.p.
Całkowity wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto	114,40	0,00	0,00%
EBITDA (EBIT+amortyzacja) raportowana	27,92	148,04	-81,14%
(Raportowana marża EBITDA %)	0,25%	1,39%	-1,14 p.p.
EBIT znormalizowany*	58,39	65,53	-10,89%
EBIT raportowany	(56,01)	65,53	-185,47%
Zysk brutto znormalizowany*	65,91	76,45	-13,80%
Zysk brutto raportowany	(48,49)	76,45	-163,43%
Zysk netto znormalizowany*	55,26	65,75	-15,95%
Zysk netto raportowany	(59,14)	65,75	-189,96%

*wyluczając wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto

W 3 kwartale 2017 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 914,93 mln zł i tym samym wzrosła o 2,07% r/r. Po trzech kwartałach 2017 r. sprzedaż wzrosła o 3,43%, wynosząc 10 984,70 mln zł.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła 10,37% w 3 kwartale 2017 r. i 10,69% w 3 kwartałach 2017 r. (o 0,01 p.p. więcej niż porównywalnym okresie ubiegłego roku).

EBITDA za 3 kwartał 2017 r. wyniosła 54,79 mln zł, a za okres trzech kwartałów 2017 r. znormalizowana EBITDA wyniosła 142,32 mln zł. Znormalizowany zysk netto wyniósł w 3 kwartale 2017 r. 16,83 mln zł i 55,26 mln zł narastająco po trzech kwartałach 2017 r.

Przepływy pieniężne

Tabela 18: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2017 r.

mln zł	3 kwartał 2017 r.	3 kwartał 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej znormalizowane	(36,04)	81,67
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	20,48	40,27
<i>amortyzacja</i>	28,05	28,44
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(79,61)	4,69
<i>inne</i>	(4,96)	8,28
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(16,51)	10,86
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	157,12	(130,50)
Przepływy pieniężne razem	104,57	(37,97)
Przepływy z działalności operacyjnej raportowane	(131,79)	81,67
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	20,48	40,27
<i>amortyzacja</i>	28,05	28,44
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(175,36)	4,69
<i>inne</i>	(4,96)	8,28
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(16,51)	10,86
Przepływy z działalności finansowej	157,12	(130,50)
Przepływy pieniężne razem	8,82	(37,97)

*wylączając wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto

Tabela 19: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za trzy kwartały 2017 r.

mln zł	3 kwartały 2017 r.	3 kwartały 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej znormalizowane	336,62	222,82
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	65,91	76,45
<i>amortyzacja</i>	83,92	82,51
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	186,15	61,15
<i>inne</i>	0,64	2,71
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(214,19)	216,99
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(32,75)	(444,19)
Przepływy pieniężne razem	89,68	(4,39)
Przepływy z działalności operacyjnej raportowane	240,87	222,82
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(48,49)	76,45
<i>amortyzacja</i>	83,92	82,51
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	199,25	61,15
<i>inne</i>	6,19	2,71
	-	-
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(214,19)	216,99
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(32,75)	(444,19)
Przepływy pieniężne razem	(6,06)	(4,39)

*wylączając wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartały 2017 r. wyniosły 8,82 mln zł, a po trzech kwartałach 2017 r. wyniosły -6,06 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 20: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2017 r.

	3 kwartał 2017 r.	3 kwartał 2016 r.
Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
1.Cykl rotacji zapasów	19,61	19,23
2.Cykl rotacji należności	28,49	30,49
3.Cykl rotacji zobowiązań	74,85	80,56
4.Cykl operacyjny (1+2)	48,10	49,72
5.Konwersja gotówki (4-3)	(26,75)	(30,84)

Tabela 21: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za trzy kwartały 2017 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2017 r.	3 kwartały 2016 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,74	20,69
2.Cykl rotacji należności	30,13	32,79
3.Cykl rotacji zobowiązań	79,45	86,61
4.Cykl operacyjny (1+2)	50,87	53,48
5.Konwersja gotówki (4-3)	(28,58)	(33,13)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2017 r. wyniósł -26,75. W okresie trzech kwartałów 2017 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -28,58 dni.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 22: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2017		31.12.2016	
Aktywa trwałe	2 896,46	56,26%	2 716,66	53,31%
Aktywa obrotowe	2 259,10	43,74%	2 379,43	46,69%
Razem Aktywa	5 155,56	100,00%	5 096,09	100,00%
Kapitał własny	1 006,25	19,55%	1 165,12	22,86%
Zobowiązania i Rezerwy	4 149,30	80,45%	3 930,97	77,14%
Razem Pasywa	5 155,56	100,00%	5 096,09	100,00%

Definicje wskaźników finansowych

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

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash

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

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

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

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

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

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

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

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. Jednocześnie, w dniu 24 sierpnia br. Spółka złożyła jako pokrzywdzony, zawiadomienie o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przestępstwa do Prokuratury Regionalnej w Poznaniu.

Wypłata dywidendy

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

Poza czynnikami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiły inne czynniki, które mogły mieć znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Eurocash S.A. w 3 kwartale 2017 r.

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne:

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Inflacja

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

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

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

Rozwój nowych formatów.

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

Segment Detaliczny Eurocash

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

Inwestycja w strategiczne projekty

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

Restrukturyzacja formatu Eurocash Cash&Carry

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

Ekspansja organiczna.

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2017 r.:

- Struktura sieci hurtowni dyskontowych Cash&Carry będzie podlegać weryfikacji. W 2017 r. Zarząd bierze pod uwagę zamknięcie 10 hurtowni. W 3 kwartałach 2017 r. 5 hurtowni zostało zamkniętych.
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 30-40 placówek.

Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Wypłata dywidendy

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

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2017 roku a 30 września 2017 roku wyemitowano 66 925 akcji.

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

- 140,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych.
- 100,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

Rezygnacja Członka Zarządu

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

Powołanie Członka Zarządu

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

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

W 3 kwartale 2017 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

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

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

Akcjonariusz	10.11.2017				25.08.2017			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio przez Politra B.V. s.a.r.l.)	60 615 240	43,56%	60 615 240	43,56%	60 615 240	43,56%	60 615 240	43,56%
Pozostali	78 548 046	56,44%	78 548 046	56,44%	78 548 046	56,44%	78 548 046	56,44%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	10.11.2017	25.08.2017
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	60 615 240	60 615 240
Rui Amaral	347 025	347 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	827 540	818 050
Jacek Owczarek	58 500	58 500
Rada Nadzorcza		
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Jacek Szwajcowski	0	0
Francisco Santos	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach.

W 3 kwartałach 2017 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 3 kwartałach 2017 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 3 kwartałach 2017 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

Nabycie 100% akcji EKO Holding S.A.

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

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

Przedwstępna umowa nabycia podmiotów kontrolujących sieć sklepów MILA.

W dniu 15 września 2017 r., Eurocash S.A. zawarł z Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim Przedwstępną Umowę nabycia od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

Wartość transakcji została ustalona na 350 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Emitenta.

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową koncentrację. Mila S.A. wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć sklepów spożywczych w centralnej Polsce. Zgodnie z uzyskanymi

informacjami na koniec 2016 r. w sieci Mila funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci Mila w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

Przejęcie kontroli nad siecią Mila stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Grupy Eurocash. Podobnie jak przejęcie sieci sklepów EKO, transakcja zakupu Mila, umożliwi dalszy rozwój Grupy Eurocash poprzez wzmocnienie kompetencji w prowadzeniu sprzedaży detalicznej oraz możliwości logistycznych pozwalających na poprawę konkurencyjności klientów Grupy Eurocash i w konsekwencji potencjalny wzrost przychodów Grupy Eurocash.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	10 listopada 2017	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	10 listopada 2017	