



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

4 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 4 KWARTAŁ 2017 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 EUR
Przychody ze sprzedaży	23 271 078 476	21 219 899 769	5 465 773 787	4 864 160 406
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 994 248	274 282 219	14 795 718	62 872 715
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 312 674	235 918 759	4 770 921	54 078 799
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(29 559 705)	190 016 746	(6 942 809)	43 556 847
Zysk (strata) netto	(29 559 705)	190 016 746	(6 942 809)	43 556 847
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	493 585 231	324 023 567	115 930 391	74 274 743
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(335 705 804)	(269 940 673)	(78 848 601)	(61 877 518)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(117 150 181)	21 591 462	(27 515 544)	4 949 332
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	40 729 246	75 674 356	9 566 245	17 346 557
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	139 023 791	139 153 763	139 023 791
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 120 988	139 107 157	139 120 988
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,24)	1,29	(0,06)	0,30
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,24)	1,29	(0,06)	0,30
Średni kurs PLN / EUR*			4,2576	4,3625
	Niebadane na dzień 31.12.2017 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2016 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2017 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2016 EUR
Aktywa	5 983 390 931	5 494 995 634	1 434 556 314	1 242 087 621
Zobowiązania długoterminowe	99 577 358	266 177 397	23 874 310	60 166 681
Zobowiązania krótkoterminowe	4 853 808 173	4 073 714 582	1 163 731 610	920 821 560
Kapitał własny	1 030 005 400	1 155 103 655	246 950 394	261 099 380
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361	33 365 290	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)	6,94	7,81	1,66	1,76
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,93	7,78	1,66	1,76
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	111 277 151	146 394 794	26 679 410	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**			4,1709	4,4240

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 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 31 GRUDNIA 2017 ROKU

KOMORNIKI, 28 lutego 2018 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 roku.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 roku.....	8
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku	10
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku	11
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku	23

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowo dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów okres od dnia 1 września 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
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 31 grudnia 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:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

W dniu 30 stycznia 2018 r. Prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu wszczął śledztwo z zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2017 r.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 przekształcone*	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	5 805 939 277	23 271 078 476	5 353 907 925	21 219 899 769
Przychody ze sprzedaży towarów	5 443 092 210	21 842 339 034	4 951 977 615	19 872 981 523
Przychody ze sprzedaży usług	361 195 627	1 423 836 472	400 737 959	1 341 438 313
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 651 439	4 902 971	1 192 351	5 479 933
Koszt własny sprzedaży	(5 160 334 170)	(20 830 101 294)	(4 765 986 954)	(19 107 780 364)
Koszt sprzedanych towarów	(5 106 480 514)	(20 636 236 321)	(4 721 954 974)	(18 954 024 544)
Koszt sprzedanych usług	(52 495 306)	(189 683 906)	(43 330 496)	(148 897 359)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 358 349)	(4 181 067)	(701 484)	(4 858 461)
Zysk brutto ze sprzedaży	645 605 107	2 440 977 182	587 920 972	2 112 119 406
Koszty sprzedaży	(510 678 564)	(1 922 221 341)	(395 451 505)	(1 532 424 939)
Koszty ogólnego zarządu	(94 106 562)	(372 521 997)	(85 271 625)	(322 192 712)
Zysk (strata) ze sprzedaży	40 819 982	146 233 843	107 197 841	257 501 755
Pozostałe przychody operacyjne	29 167 597	75 180 146	15 014 817	57 334 214
Pozostałe koszty operacyjne**	(18 603 456)	(158 419 741)	(5 688 294)	(40 553 749)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	51 384 123	62 994 248	116 524 364	274 282 219
Przychody finansowe	12 120 011	29 035 301	5 007 104	24 205 984
Koszty finansowe	(27 751 089)	(66 969 577)	(27 076 621)	(57 849 438)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(971 973)	(4 747 298)	(816 165)	(4 720 007)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 781 071	20 312 674	93 638 683	235 918 759
Podatek dochodowy	(25 030 821)	(49 872 379)	(20 403 998)	(45 902 013)
Zysk (strata) netto	9 750 250	(29 559 705)	73 234 685	190 016 746

Przypadający:

Właścicielom Jednostki Dominującej	8 752 641	(33 311 574)	66 900 777	179 221 629
Udziałom niekontrolującym	997 609	3 751 869	6 333 909	10 795 118

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(33 311 574)	179 221 629
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	139 023 791
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 120 988
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,24)	1,29
- rozwodniony	(0,24)	1,29

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zysk (strata) netto	9 750 250	(29 559 705)	73 234 685	190 016 746
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	505 311	(173 072)	1 798 361	4 333 575
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	505 311	(173 072)	1 798 361	4 333 575
Całkowite dochody ogółem	10 255 561	(29 732 777)	75 033 046	194 350 322
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	9 257 953	(33 484 646)	68 699 137	183 555 204
Udziały niekontrolujące	997 609	3 751 869	6 333 909	10 795 118
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	10 255 561	(29 732 777)	75 033 046	194 350 322

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	Niebadane na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 530 434 406	2 287 968 922
Wartość firmy	1 401 336 787	1 254 108 025
Wartości niematerialne	347 086 180	358 321 106
Rzeczowe aktywa trwałe	678 989 707	587 394 410
Nieruchomości inwestycyjne	972 799	988 495
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	32 415 896	34 951 736
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	30 784 656	531 570
Należności długoterminowe	7 156 243	3 251 647
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 785 596	47 084 072
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 906 541	1 337 861
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 452 956 525	3 207 026 712
Zapasy	1 320 254 214	1 088 908 423
Należności z tytułu dostaw i usług	1 682 841 291	1 748 183 885
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 584 927	16 558 439
Pozostałe należności krótkoterminowe	143 072 942	139 874 535
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	50 434 740	5 713 175
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 168 063	45 917 150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 600 349	161 871 104
Aktywa razem	5 983 390 931	5 494 995 634

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

	Niebadane na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 030 005 400	1 155 103 655
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	966 333 484	1 085 650 382
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361
Kapitał zapasowy	1 460 760 315	1 352 632 597
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 483 777)	(6 310 705)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(54 712 448)	(69 189 100)
Niepodzielony wynik finansowy	(572 393 893)	(330 578 771)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(539 082 319)	(509 800 401)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(33 311 574)	179 221 629
Udziały niekontrolujące	63 671 916	69 453 273
Zobowiązania	4 953 385 531	4 339 891 979
Zobowiązania długoterminowe	99 577 358	266 177 397
Długoterminowe zobowiązania finansowe	4 932 920	154 322 501
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	58 148 822	72 643 362
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 899 303	33 710 961
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 484 166	4 966 996
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 112 147	533 577
Zobowiązania krótkoterminowe	4 853 808 173	4 073 714 582
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	317 781 175	275 065 340
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	249 437 574	56 624 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 942 933 524	3 459 300 147
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 717 339	7 555 050
Inne zobowiązania krótkoterminowe	91 659 596	71 549 689
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	95 905 661	84 543 918
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148 373 305	119 076 364
Pasywa razem	5 983 390 931	5 494 995 634

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	966 333 484	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	6,94	7,81
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	6,93	7,78

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 312 674	235 918 759
Korekty:	234 781 900	219 036 091
Amortyzacja	183 317 313	166 212 492
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	4 747 298	4 720 007
Wycena programów motywacyjnych	3 920 000	-
Wynik na działalności inwestycyjnej	(1 632 733)	3 975 498
Otrzymane dywidendy	(882 010)	(764 247)
Koszty odsetek	49 665 754	51 361 824
Przychody z tytułu odsetek	(4 353 722)	(6 469 483)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	255 094 574	454 954 850
Zmiana stanu zapasów	(163 262 983)	(71 557 836)
Zmiana stanu należności	55 672 730	(211 466 827)
Zmiana stanu zobowiązań	354 695 373	183 627 921
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	19 222 193	13 873 632
Inne korekty	336 479	341 910
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	521 758 366	369 773 650
Otrzymane odsetki	2 086 644	1 517 960
Zapłacone odsetki	(1 859 029)	(13 753 752)
Zapłacony podatek dochodowy	(28 400 750)	(33 514 290)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	493 585 231	324 023 567
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(42 934 408)	(41 408 274)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	160 210	98 310
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(162 286 204)	(136 103 161)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	42 403 978	13 777 177
Wydatki na nabycie innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(50 062 551)	-
Otrzymane dywidendy	882 010	764 247
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(92 695 643)	(76 993 697)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(2 211 457)	(3 845 498)
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	-	(21 000 000)
Pożyczki udzielone	(30 201 983)	(5 700 000)
Otrzymane odsetki	1 240 244	470 223
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(335 705 804)	(269 940 673)
<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	(4 663 046)	(47 810 776)
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	58 533 443	-
Emisja dłużnych papierów finansowych	-	21 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	44 242 906	226 514 116
Splaty kredytów i pożyczek	(59 356 440)	-
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 139 597)	(7 229 156)
Pozostałe odsetki	(27 774 514)	(25 910 780)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(12 258 933)	(8 725 048)
Dywidendy wypłacone	(111 277 151)	(146 394 794)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(117 150 181)	21 591 462
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	40 729 246	75 674 356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	161 871 103	86 196 747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	202 600 349	161 871 103

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 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 31.12.2016 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	-	-	-	-	179 221 629	179 221 629	-	179 221 629
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	10 795 118	10 795 118
Inne całkowite dochody	-	-	-	4 333 575	-	4 333 575	-	4 333 575
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	4 333 575	179 221 629	183 555 204	10 795 118	194 350 322
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(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	-	-	(69 189 100)	-	-	(69 189 100)	5 160 387	(64 028 713)
Inne korekty	-	(92 961)	-	-	(12 851)	(105 813)	-	(105 813)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	267 050	597 509 282	(69 189 100)	-	(726 818 680)	(198 231 449)	(2 149 971)	(200 381 420)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	139 096 361	1 352 632 597	(69 189 100)	(6 310 705)	(330 578 771)	1 085 650 381	69 453 273	1 155 103 655
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 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	-	-	-	-	(33 311 574)	(33 311 574)	-	(33 311 574)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	3 751 869	3 751 869
Inne całkowite dochody	-	-	-	(173 072)	-	(173 072)	-	(173 072)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	(173 072)	(33 311 574)	(33 484 646)	3 751 869	(29 732 777)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)	(9 473 109)	(111 062 308)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	101 731 493	-	-	(101 731 493)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	3 920 000	-	-	-	3 920 000	-	3 920 000
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	-	-	14 476 652	-	(5 182 856)	9 293 796	-	9 293 796
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	66 925	108 127 717	14 476 652	-	(208 503 548)	(85 832 253)	(9 533 226)	(95 365 479)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	139 163 286	1 460 760 315	(54 712 448)	(6 483 777)	(572 393 893)	966 333 484	63 671 916	1 030 005 400

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 28 lutego 2018 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2018 w dniu 15 stycznia 2018 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 28 lutego 2018 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>01.01-31.12.2017</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.

Grupa jest w trakcie finalizacji analizy wpływu MSSF 9 na wielkość jej aktywów i zobowiązań, które zaprezentuje w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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>01.01-31.12.2017</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. Grupa jest w trakcie finalizacji analizy wpływu MSSF 15 na wielkość jej aktywów i zobowiązań, które zaprezentuje w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe Grupy, 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:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 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. w likwidacji	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:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 roku (część 2)

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	DEF Sp. z o.o.	Detal Podlasie Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.
siedziba	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokóleńska 9 15-865 Białystok	Porosty 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:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	Lewiatan Opole Sp. z o.o.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Eurocash Detal Sp. z o.o.	PayUp Polska S.A.
siedziba	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole	ul. Przemysłowa 5 73-110 Stargard Szczeciński	ul. Krakowska 47 39-200 Dębica	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. 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:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 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:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 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 Rejestru Sądowego KRS 0000241137	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru 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:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 roku (część 6)

LP	41	42	43	44	45	46	47	48	49
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.	Cerville Investments 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	ul. Czerniowieckiej 2B 02.705 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4725Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 7830Z	PKD 5210B	PKD 7320Z	PKD 4690Z	PKD 4110Z
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	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000495219
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	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	13.12.2017
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	66%	100%	100%	100%	100%	50%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	66%	100%	100%	100%	100%	50%	100%	100%	100%

Ponadto spółka Inmedio Sp. z o.o. posiada spółkę zależną 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.

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dnia 01.02.2017 Eurocash S.A. zawiązał spółkę Foodmakers Logistics sp. z o.o.

Dnia 13.12.2017 Eurocash Franczyza Sp. z o.o. kupił 100% udziałów w spółce Cerville Investments 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 31.12.2017

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>01.01-31.12.2017</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:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 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% udziałów w spółkach Ledi Sp. z o.o. i Jim Sp. z o.o.

Tym samym Eurocash nabył sieć 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

Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	04.01.2017
Środki pieniężne	<u>127 636 972</u>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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)	98 194 453
Wartości niematerialne	1 214 192
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
	185 693 364
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	202 640 362
Zobowiązania długoterminowe	44 798 554
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	319 773
Długoterminowe kredyty i pożyczki	43 469 795
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	171 518
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	837 468
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	202 640 362
Nabyte aktywa netto	(16 946 998)
Wartość nabytych aktywów netto (100 %)	(16 946 998)
Wartość firmy powstała przy nabyciu	144 583 970
Koszt nabycia	127 636 972

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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. Grupa dokonała rozliczenia ceny nabycia.

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:	01.01-31.12.2017	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 spółek FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o., która może zostać zrealizowana po upływie 3 lat od 16 grudnia 2016 r. Opcja ta, wyceniona na dzień 31 grudnia 2017 w kwocie 18,6 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:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Informacje ogólne

Dnia 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

Grupa dokonała rozliczenia ceny nabycia.

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	30.12.2016
Środki pieniężne	18 920 000

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 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:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

Poniższa korekta związana jest z przeliczeniem kosztów dotyczących rzeczowych aktywów obrotowych z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów sprzedanych towarów.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu		Pozycja podlegająca przekształceniu		Wartość po przekształceniu	
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Koszt własny sprzedaży	(4 752 366 825)	(19 036 108 935)	(13 620 128)	(71 671 429)	(4 765 986 954)	(19 107 780 364)
Koszt sprzedanych towarów	(4 708 334 845)	(18 882 353 115)	(13 620 128)	(71 671 429)	(4 721 954 974)	(18 954 024 544)
Koszt sprzedanych usług	(43 330 496)	(148 897 359)	-	-	(43 330 496)	(148 897 359)
Koszt sprzedanych materiałów	(701 484)	(4 858 461)	-	-	(701 484)	(4 858 461)
Zysk ze sprzedaży	120 817 970	329 173 183	(13 620 128)	(71 671 429)	107 197 841	257 501 755
Pozostałe przychody operacyjne	17 349 839	59 669 236	(2 335 023)	(2 335 023)	15 014 817	57 334 214
Pozostałe koszty operacyjne	(21 643 445)	(114 560 200)	15 955 151	74 006 451	(5 688 294)	(40 553 749)
Zysk z działalności operacyjnej	116 524 364	274 282 219	-	-	116 524 364	274 282 219

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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	3 207 026 712
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)	5 494 995 634

	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:	01.01-31.12.2017	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., EC VC7 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:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe projekty	Inne	Rozliczenia z tytułu VAT	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	14 460 055 730	8 065 172 262	2 272 865 797	557 254 977	306 975	-	(2 084 577 265)	23 271 078 476
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	13 484 574 581	6 984 526 748	2 247 436 416	554 233 756	306 975	-	-	23 271 078 476
Przychody ze sprzedaży między segmentami	975 481 149	1 080 645 514	25 429 381	3 021 221	-	-	(2 084 577 265)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	114 172 200	208 663 708	8 588 132	(53 062 392)	(100 966 538)	(114 400 861)	-	62 994 248
Przychody finansowe								29 035 301
Koszty finansowe								(66 969 577)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności								(4 747 298)
Zysk przed opodatkowaniem								20 312 674
Podatek dochodowy								(72 217 535)
Zysk netto								(51 904 861)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe projekty	Inne	Rozliczenia z tytułu VAT	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	13 885 708 971	7 531 657 409	976 466 992	274 954 573	-	-	(1 448 888 176)	21 219 899 769
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	13 051 851 830	6 917 339 263	975 854 722	274 853 954	-	-	-	21 219 899 769
Przychody ze sprzedaży między segmentami	833 857 141	614 318 146	612 270	100 619	-	-	(1 448 888 176)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	178 654 087	208 241 544	16 186 675	(41 527 361)	(87 272 726)	-	-	274 282 219
Przychody finansowe								24 205 984
Koszty finansowe								(57 849 438)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności								(4 720 007)
Zysk przed opodatkowaniem								235 918 759
Podatek dochodowy								(45 902 013)
Zysk netto								190 016 746

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			31.12.2017	31.12.2016	
1	BZ WBK *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	7 653 291	12 280 125
			7 653 291	12 280 125	

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				31.12.2017	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	200 000	500 000
3	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	6 986 764	6 796 675
4	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	28 627 184	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	457 889	523 659
8	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	113 219 000	72 230 000
9	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN*	4 170 900	-
				172 981 837	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 29.12.2017 1 EUR = 4,1709 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 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 BZ 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	3 971 837

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 5. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 grudnia 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 bezpośrednie lub pośrednie 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 31 grudnia 2017 Eurocash posiadał kuponowe obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości nominalnej 80,00 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 czterech kwartałów 2017 Eurocash wykupił obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

nominalnej 217,8 mln zł wyemitowane odpowiednio w 2016 oraz 2017. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych 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:	01.01-31.12.2017	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 31 grudnia 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 sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2017.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. 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 informację poufną.

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

W dniu 22 listopada 2017 r. otrzymał od spółki Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi informację, że Azvalor stał się posiadaczem akcji zapewniającym powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A. Na dzień 22 listopada 2017 r. Azvalor posiadał łącznie 7.498.451 akcji stanowiących 5,39% kapitału zakładowego Eurocash S.A. Z akcji tych przysługiwało 7.498.451 głosów stanowiących 5,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

NOTA NR 9.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Po okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, wymagające ujawnienia czy wpływające na sytuację lub osąd działalności Spółki.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 lutego 2018	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	28 lutego 2018	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 EUR
Przychody ze sprzedaży	14 859 167 869	14 225 192 888	3 490 033 791	3 260 789 201
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(22 009 654)	134 977 272	(5 169 498)	30 940 349
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(29 745 445)	125 010 194	(6 986 435)	28 655 632
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(71 713 088)	102 614 073	(16 843 548)	23 521 851
Zysk (strata) netto	(71 713 088)	102 614 073	(16 843 548)	23 521 851
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	431 939 689	40 480 904	101 451 449	9 279 290
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(279 796 782)	110 310 155	(65 717 019)	25 285 996
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(129 483 951)	(100 474 074)	(30 412 428)	(23 031 306)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 658 955	50 316 986	5 322 002	11 533 979
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	139 023 791	139 153 763	139 023 791
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 120 988	139 107 157	139 120 988
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,52)	0,74	(0,12)	0,17
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,52)	0,74	(0,12)	0,17
Średni kurs PLN / EUR*			4,2576	4,3625
	Niebadane na dzień 31.12.2017 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2016 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2017 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2016 EUR
Aktywa	5 322 938 556	5 096 091 488	1 276 208 626	1 151 919 414
Zobowiązania długoterminowe	87 317 132	194 045 772	20 934 842	43 862 064
Zobowiązania krótkoterminowe	4 237 511 754	3 736 923 837	1 015 970 595	844 693 453
Kapitał własny	998 109 670	1 165 121 879	239 303 189	263 363 897
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361	33 365 290	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)	7,17	8,38	1,72	1,89
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,15	8,35	1,72	1,89
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR)	101 589 199	109 451 447	24 356 661	24 740 381
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,73	0,79	0,18	0,18
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1709	4,4240

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 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 31 GRUDNIA 2017 ROKU

KOMORNIKI, 28 lutego 2018 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</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 31.12.2017 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 roku	8
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku	10
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku	11
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku	14

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 31 grudnia 2017 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 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>01.01-31.12.2017</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 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

Wynik badania wykazał, że Eurocash S.A. może być zobowiązana do uregulowania na rzecz Skarbu Państwa zobowiązania w podatku VAT. Zgodnie z szacunkiem Zarządu kwota potencjalnego zobowiązania w podatku VAT może wynieść 121 450 511 PLN. Kwota ta 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 uiszcza na rachunek bankowy Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu kwotę 95 746 902 PLN tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

W ocenie Zarządu ostateczna wysokość zobowiązania w podatku VAT może różnić się od kwoty wpłaconej przez Spółkę tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT po przeprowadzeniu przez organ podatkowy szczegółowej analizy zgromadzonej przez Spółkę dokumentacji, procedur stosowanych przez i wyjaśnień Spółki. Spółka uważa, że pozostawała w dobrej wierze dokonując ww. transakcji, regularnie uszczelniała procedury, mające przeciwdziałać takim nieprawidłowościom, tak więc Spółka 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>01.01-31.12.2017</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.

W dniu 30 stycznia 2018 r. Prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu wszczął śledztwo z zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2017 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
			przekształcone*	przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	3 874 472 204	14 859 167 869	3 604 758 198	14 225 192 888
Przychody ze sprzedaży towarów	3 609 804 268	13 864 239 157	3 309 504 408	13 216 626 476
Przychody ze sprzedaży usług	264 667 936	994 928 712	295 253 790	1 008 566 413
Koszt własny sprzedaży	(3 454 077 145)	(13 314 804 513)	(3 190 995 742)	(12 720 214 390)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(3 454 077 145)	(13 314 804 513)	(3 190 995 742)	(12 720 214 390)
Zysk brutto ze sprzedaży	420 395 059	1 544 363 357	413 762 456	1 504 978 498
Koszty sprzedaży	(334 334 985)	(1 201 890 746)	(288 343 801)	(1 131 751 710)
Koszty ogólnego zarządu	(62 315 317)	(257 739 539)	(63 721 683)	(245 149 772)
Zysk (strata) ze sprzedaży	23 744 757	84 733 071	61 696 972	128 077 016
Pozostałe przychody operacyjne	17 644 291	42 278 532	10 334 454	41 903 765
Pozostałe koszty operacyjne**	(7 390 684)	(149 021 257)	(2 584 276)	(35 003 509)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 998 364	(22 009 654)	69 447 149	134 977 272
Przychody finansowe	11 587 366	53 756 600	5 001 940	49 638 176
Koszty finansowe	(26 837 656)	(61 492 391)	(25 893 256)	(59 605 254)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 748 074	(29 745 445)	48 555 833	125 010 194
Podatek dochodowy	(31 318 460)	(41 967 643)	(11 687 706)	(22 396 121)
Zysk (strata) netto	(12 570 386)	(71 713 088)	36 868 127	102 614 073

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	(71 713 088)	102 614 073
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 153 763	139 023 791
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 107 157	139 120 988
Zysk (strata) na akcję		
- podstawowy	(0,52)	0,74
- rozwodniony	(0,52)	0,74

*Patrz nota 2

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zysk netto	(12 570 386)	(71 713 088)	36 868 127	102 614 073
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	505 311	(173 072)	1 798 361	4 333 575
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	505 311	(173 072)	1 798 361	4 333 575
Całkowite dochody ogółem	(12 065 075)	(71 886 160)	38 666 488	106 947 648

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

	Niebadany na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
<i>Aktywa</i>		przekształcone*
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 901 783 317	2 716 658 883
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	537 898 915	541 468 892
Rzeczowe aktywa trwałe	460 893 534	445 211 824
Nieruchomości inwestycyjne	972 799	988 495
Inwestycje w jednostkach zależnych	953 265 943	825 056 471
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych	40 586 757	38 375 300
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	42 293 906	58 723
Należności długoterminowe	2 012 691	1 891 493
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 038 932	787 846
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 421 155 239	2 379 432 605
Zapasy	888 688 306	798 998 549
Należności z tytułu dostaw i usług	1 258 480 286	1 310 850 709
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 659 162	15 237 106
Pozostałe należności krótkoterminowe	58 719 957	90 215 076
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	51 335 537	35 432 551
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 588 917	35 674 496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 683 074	93 024 119
Aktywa razem	5 322 938 556	5 096 091 488

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

	Niebadany na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	998 109 670	1 165 121 879
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361
Kapitał zapasowy	847 622 292	840 201 193
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 483 777)	(6 310 705)
Niepodzielony wynik finansowy	17 807 869	192 135 030
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	89 520 957
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(71 713 088)	102 614 073
Zobowiązania	4 324 828 886	3 930 969 608
Zobowiązania długoterminowe	87 317 132	194 045 772
Długoterminowe zobowiązania finansowe	693 162	149 308 867
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	903 500	829 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 997 612	41 017 376
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 722 858	2 889 679
Zobowiązania krótkoterminowe	4 237 511 754	3 736 923 837
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	691 467 746	738 498 237
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	245 956 170	50 656 437
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 061 015 686	2 750 359 676
Inne zobowiązania krótkoterminowe	53 782 691	33 423 260
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	68 730 494	63 733 692
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116 558 967	100 252 534
Pasywa razem	5 322 938 556	5 096 091 488

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Wartość księgową	998 109 670	1 165 121 879
Liczba akcji	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji	139 530 636	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	7,17	8,38
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,15	8,35

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017 ROKU

	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(29 745 445)	125 010 194
Korekty:	147 845 797	136 098 869
Amortyzacja	114 132 123	111 494 591
Wycena programów motywacyjnych	3 920 000	-
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	11 783 424	3 255 265
Koszty odsetek	47 713 008	54 029 764
Przychody z tytułu odsetek	(3 415 066)	(9 986 577)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	(26 287 691)	(22 694 173)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	118 100 352	261 109 064
Zmiana stanu zapasów	(89 689 757)	(65 496 068)
Zmiana stanu należności	63 453 584	(145 139 283)
Zmiana stanu zobowiązań	316 499 226	4 140 945
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	26 541 672	7 549 636
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	434 905 077	62 164 293
Otrzymane odsetki	2 023 434	1 444 989
Zapłacone odsetki	(1 566 767)	(13 068 531)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 422 056)	(10 059 848)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	431 939 689	40 480 904
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydanki na nabycie wartości niematerialnych	(34 607 394)	(30 144 140)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	16 160	(86 947)
Wydanki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(95 578 000)	(81 895 827)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 704 136	10 169 794
Wydanki na inne krótkoterminowe aktywa finansowe	(50 264 534)	-
Wydanki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(2 211 457)	(3 845 498)
Wydanki na nabycie jednostek zależnych	(106 884 472)	(88 389 100)
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	-	(21 000 000)
Pożyczki udzielone	(24 348 375)	(24 355 832)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 700 000	323 129 026
Otrzymane odsetki	389 464	4 034 507
Otrzymane dywidendy i umorzenie udziałów	26 287 691	22 694 173
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(279 796 782)	110 310 155
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 543 150	10 147 900
Wpływy/wydanki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(4 663 046)	(4 852 862)
Wpływy/wydanki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	58 533 443	21 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	23 335 024	200 000 000
Spłaty kredytów i pożyczek	(67 880 924)	(147 952 961)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 427 351)	(1 935 716)
Pozostałe odsetki	(19 261 715)	(18 929 698)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(19 073 334)	(18 866 301)
Dywidendy wypłacone	(101 589 199)	(139 084 436)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(129 483 951)	(100 474 074)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 658 955	50 316 986
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	93 024 119	42 707 133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	115 683 074	93 024 119

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2017 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 31.12.2016 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 31.12.2016 roku	-	-	-	102 614 073	102 614 073
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	4 333 575	-	4 333 575
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	4 333 575	102 614 073	106 947 648
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 31.12.2016 roku	139 096 361	840 201 193	(6 310 705)	192 135 030	1 165 121 879
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2017 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 31.12.2017 roku	-	-	-	(71 713 088)	(71 713 088)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	(173 072)	-	(173 072)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	(173 072)	(71 713 088)	(71 886 160)
Dywidendy	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	1 024 874	-	(1 024 874)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	3 920 000	-	-	3 920 000
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	2 543 150
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	66 925	7 421 099	-	(102 614 073)	(95 126 049)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	139 163 286	847 622 292	(6 483 777)	17 807 869	998 109 670

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</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 31.12.2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 28 lutego 2018 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 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 31 grudnia 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>01.01-31.12.2017</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.

Spółka jest w trakcie finalizacji analizy wpływu MSSF 9 na wielkość jej aktywów i zobowiązań, które zaprezentuje w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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.

Spółka jest w trakcie finalizacji analizy wpływu MSSF 15 na wielkość jej aktywów i zobowiązań, które zaprezentuje w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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.

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2017 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 31 grudnia 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:	01.01-31.12.2017	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**

Poniższa korekta związana jest z przeliczeniem kosztów dotyczących rzeczowych aktywów obrotowych z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów sprzedanych towarów.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu		Pozycja podlegająca przekształceniu		Wartość po przekształceniu	
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Koszt własny sprzedaży	(3 178 804 713)	(12 664 587 741)	(12 191 029)	(55 626 650)	(3 190 995 742)	(12 720 214 390)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(3 178 804 713)	(12 664 587 741)	(12 191 029)	(55 626 650)	(3 190 995 742)	(12 720 214 390)
Zysk ze sprzedaży	73 888 001	183 703 666	(12 191 029)	(55 626 650)	61 696 972	128 077 016
Pozostałe przychody operacyjne	12 669 476	44 238 787	(2 335 023)	(2 335 023)	10 334 454	41 903 765
Pozostałe koszty operacyjne	(17 110 328)	(92 965 181)	14 526 051	57 961 672	(2 584 276)	(35 003 509)
Zysk z działalności operacyjnej	69 447 149	134 977 272	-	-	69 447 149	134 977 272

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 Firma Rogala Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz FHC-2 Sp. z o.o. 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:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem 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:	01.01-31.12.2017	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 31 grudnia 2017 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu

NOTA NR 4. INNE 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:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. 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

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

Zarząd Eurocash Spółka Akcyjna z siedzibą w Komornikach ("Spółka") zawiadamia, że w dniu 22 listopada 2017 r. otrzymał od spółki Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi (dalej "Azvalor") informację, że Azvalor stał się posiadaczem akcji zapewniającym powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A. Na dzień 22 listopada 2017 r. Azvalor posiadał łącznie 7.498.451 akcji stanowiących 5,39% kapitału zakładowego Eurocash S.A. Z akcji tych przysługiwało 7.498.451 głosów stanowiących 5,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

NOTA NR 5. ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Po okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, wymagające ujawnienia czy wpływające na sytuację lub osąd działalności Spółki.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 lutego 2018	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	28 lutego 2018	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 4 kwartał 2017 r.

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

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 pod marką Delikatesy Centrum i EKO zarządzane przez 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 Detal Sp. z o.o.

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 działań centralnych ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2017 r.

	4 kwartał 2017 r.	4 kwartał 2016 r.	Zmiana
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 805,94	5 353,91	8,44%
Zysk brutto na sprzedaży	645,61	587,92	9,81%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,12%	10,98%	0,14 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	101,48	159,65	-36,43%
(Marża EBITDA %)	1,75%	2,98%	-1,23 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	51,38	116,52	-55,90%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,89%	2,18%	-1,29 p.p.
Zysk brutto	34,78	93,64	-62,86%
Zysk netto	9,75	73,23	-86,69%
(Rentowność zysku netto %)	0,17%	1,37%	-1,20 p.p.

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

	4 kwartały 2017 r.	4 kwartały 2016 r.	Zmiana
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 271,08	21 219,90	9,67%
Zysk brutto na sprzedaży	2 440,98	2 112,12	15,57%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,49%	9,95%	0,54 p.p.
EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)	360,71	440,49	-18,11%
(Marża EBITDA znormalizowana* %)	1,55%	2,08%	-0,53 p.p.
Wpływ rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT	114,40	-	-
EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja)	246,31	440,49	-44,08%
(Marża EBITDA raportowana %)	1,06%	2,08%	-1,02 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT znormalizowany*	177,40	274,28	-35,32%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT raportowany	62,99	274,28	-77,03%
Zysk brutto znormalizowany*	134,71	235,92	-42,90%
Zysk brutto raportowany	20,31	235,92	-91%
Zysk netto znormalizowany*	84,84	190,02	-55,35%
Zysk netto raportowany	(29,56)	190,02	-116%

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

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 4 kwartale 2017 r. wyniosła 5 805,94 mln zł, co oznacza wzrost o 8,44% rok do roku. W czterech kwartałach 2017 r. narastająco skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 23 271,08 mln zł, w porównaniu do 21 219,90 mln zł w tym samym okresie roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży związany był głównie z konsolidacją przychodów ze sprzedaży przejętych spółek (EKO Holding S.A., FHC-2 Sp. z o.o., PDA sp. z o.o.).

Skonsolidowana rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 11,12% w 4 kwartale 2017 r. i wzrosła o 0,14 p.p. r/r. W 4 kwartałach 2017 r. narastająco rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,54 p.p. r/r i wyniosła 10,49%. Wpływ na wzrost marży brutto miała konsolidacja przejętych spółek detalicznych. Z wyłączeniem akwizycji oraz spółek detalicznych marża brutto spadła o 1,24 p.p. w 4 kwartale 2017 r. i 0,46 p.p. o za okres czterech kwartałów 2017 r.

EBITDA Grupy spadła w 4 kwartale 2017 r. o 36,43% i wyniosła 101,48 mln zł. W okresie 4 kwartałów 2017 r. narastająco znormalizowana* EBITDA wyniosła 360,71 mln zł w porównaniu do 440,49 mln zł w roku poprzednim (spadek o 18,11%). Spadek EBITDA związany był przede wszystkim z niższą rentownością w segmencie Hurt Niezależny, integracją przejętych spółek, kosztami jednorazowymi, 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 4 kwartale 2017 r. wyniósł 9,75 mln zł w porównaniu do 73,23 mln zł w 4 kwartale 2016 r. W czterech kwartałach 2017 r. narastająco znormalizowany* zysk netto osiągnął poziom 84,84 mln zł, co oznacza spadek o 55,35% r/r. Negatywny wpływ na zysk netto miało rozwiązanie rezerw i wyższe koszty z tytułu wzrostu zadłużenia związanego z akwizycjami oraz płatnością zabezpieczenia na potencjalne zobowiązania z tytułu podatku VAT.

Sprzedaż towarów w podziale na formaty

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 4 kwartale 2017 r.

mln zł	4 kwartały 2017 r.	4 kwartały 2016 r.	Zmiana
Hurt Niezależny	3 098,49	3 023,87	2,47%
Cash&Carry	988,96	999,49	-1,05%
Papierosy i produkty impulsowe	1 373,25	1 348,01	1,87%
Eurocash Alkohole	631,33	566,33	11,48%
Inne	104,95	110,04	-4,62%
Hurt Zintegrowany	1 645,94	1 583,31	3,96%
Delikatesy Centrum	574,26	517,47	10,98%
Eurocash Dystrybucja	1 135,91	1 063,19	6,84%
Eurocash Gastronomia	113,98	92,36	23,41%
<i>Wyłączenia</i>	-178,21	-89,70	98,68%
Detal	542,06	243,21	122,88%
Inmedio	150,98	148,84	1,44%
Sklepy Własne Delikatesy Centrum	185,84	94,37	96,93%
EKO	205,24	0,00	0,00%
Projekty	156,59	101,59	54,13%
Eurocash Grupa	5 443,08	4 951,98	9,92%

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

mln zł	4 kwartały 2017 r.	4 kwartały 2016 r.	Zmiana
Hurt Niezależny	12 717,75	12 283,82	3,53%
Cash&Carry	4 312,89	4 342,52	-0,68%
Papierosy i produkty impulsowe	5 695,89	5 568,99	2,28%
Eurocash Alkohole	2 302,16	2 056,97	11,92%
Inne	406,82	315,33	29,01%
Hurt Zintegrowany	6 419,34	6 383,08	0,57%
Delikatesy Centrum	2 202,93	1 955,96	12,63%
Eurocash Dystrybucja	4 423,57	4 286,10	3,21%
Eurocash Gastronomia	440,50	375,38	17,35%
<i>Wyłączenia</i>	-647,66	-234,36	176,35%
Detal	2 153,19	934,74	130,35%
Inmedio	578,39	556,52	3,93%
Sklepy Własne Delikatesy Centrum	717,14	378,22	89,61%
EKO	857,67	0,00	0,00%
Projekty	552,04	271,35	103,44%
Eurocash Grupa	21 842,33	19 872,98	9,91%

Hurt Niezależny

- W 4 kwartale 2017 r. sprzedaż towarów segmentu Hurt Niezależny wyniosła 3 098,49 mln zł i wzrosła o 2,47% w porównaniu do 4 kwartału 2016 r. Za okres czterech kwartałów 2017 r. sprzedaż wyniosła 12 717,75 mln zł, co oznacza wzrost o 3,53%.
- EBITDA segmentu Hurt Niezależny wyniosła w 4 kwartale 2017 r. 59,92 mln zł, w porównaniu do 96,07 mln zł w 4 kwartale 2016 r. EBITDA za okres czterech kwartałów w 2017 r. wyniosła 181,22 mln zł w porównaniu do 252,31 mln zł w analogicznym okresie 2016 r.
- Rentowność segmentu była pod wpływem niższej zrealizowanej marży brutto oraz kosztów restrukturyzacji.

- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry w 4 kwartale 2017 r. wyniosła -0,41% oraz -0,58% w czterech kwartałach 2017 r. narastająco.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 4 kwartału 2017 r. wyniosła 180.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 531 (nie znalazłem danych) na koniec 4 kwartału 2017 r.
- Sprzedaż formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 4 kwartale 2017 r. o 7,23% r/r i wyniosła 2 238 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 4 kwartale 2017 r. o 9,53%, a podczas 4 kwartałów o 5,46% r/r.
- Sprzedaż towarów Eurocash Alkohole była pod negatywnym wpływem zaprzestanej sprzedaży eksportowej, co zostało skompensowane konsolidacją sprzedaży spółki Polska Dystrybucja Alkoholi, która wyniosła 82,95 mln zł w 4 kwartale 2017 r. i 267,05 mln zł za cztery kwartały 2017 r. narastająco.

Hurt Zintegrowany

- Hurtowa sprzedaż towarów realizowana przez segment Hurt Zintegrowany w 4 kwartale 2017 r. wyniosła 1 645,94 mln zł oraz 6 419,34 mln zł za cztery kwartały 2017 r. Dynamika sprzedaży segmentu była pod wpływem konsolidacji przejętych spółek (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 10,74% w 4 kwartale 2017 r/r i 9,29% za 4 kwartały 2017 r. narastająco r/r). Sprzedaż Eurocash Gastronomia wzrosła głównie ze względu na wyższą sprzedaż do nowych klientów.
- EBITDA segmentu Hurt Zintegrowany wyniosła w 4 kwartale 2017 r. 78,35 mln zł, w porównaniu do 99,10 mln zł w 4 kwartale 2016 r. EBITDA narastająco za 4 kwartały 2017 r. wyniosła 274,25 mln zł w porównaniu do 270,49 mln zł w analogicznym okresie 2016 r.
- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wzrosła w 4 kwartale 2017 r. o 6,92% i o 9,10% za cztery kwartały 2017 r.
- Sprzedaż detaliczna dla stałej liczby sklepów Delikatesy Centrum wzrosła o 3,94% r/r w 4 kwartale 2017 r. i o 4,20% w okresie czterech kwartałów 2017 r. narastająco.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec czwartego kwartału 2017 r. wyniosła 1171 placówek. Suma ta wlicza 30 otwarć netto oraz 55 sklepów EKO po rebrandingu na sieć Delikatesy Centrum.

- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 4 905 na koniec czwartego kwartału 2017 r. (155 otwarć netto w 2017 r.)

Detal

- Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny w 4 kwartale 2017 r. wyniosła 542,06 mln zł oraz 2 153,19 mln zł narastająco za cztery kwartały 2017 r. Głównym powodem wzrostu sprzedaży segmentu detalicznego była konsolidacja przejętych spółek detalicznych (EKO, FHC-2, Madas).
- EBITDA segmentu Detalicznego wyniosła w 4 kwartale 2017 r. 13,60 mln zł, w porównaniu do 12,17 mln zł w 4 kwartale 2016 r. EBITDA za cztery kwartały 2017 r. narastająco wyniosła 41,41 mln zł w porównaniu do 33,18 mln zł za cztery kwartały 2016 r.
- Dynamika sprzedaży detalicznej w 4 kwartale 2017 r. dla stałej liczby sklepów własnych Inmedio wyniosła +1,73%, Delikatesy Centrum +1,27%. W czterech kwartałach dynamika sprzedaży Like-for-Like wyniosła dla Inmedio +2,26%. Sprzedaż LFL sklepów EKO ze względu na trwający proces remodelingu jest nieporównywalna w stosunku do roku ubiegłego, widoczny jest pozytywny wpływ przeprowadzanych zmian na wyniki sklepów.
- Liczba sklepów detalicznych na koniec 4 kwartału 2017r. wyniosła 452 placówki w sieci Inmedio, 122 placówki własne Delikatesy Centrum oraz 228 w sieci EKO (w tym 55 placówek pod szyldem Delikatesy Centrum).
- W ciągu czterech kwartałów 2017 r. 55 sklepów EKO zmieniło szyld na Delikatesy Centrum. Średni koszt remodelingu jednej placówki wyniósł ok. 150-180 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 4 kwartale 2017 r. wyniosła 156,59 mln zł w porównaniu do 101,59 mln zł w 4 kwartale 2016 r. W ciągu czterech kwartałów 2017 r. sprzedaż wyniosła 552,04 mln zł w porównaniu do 271,35 mln zł za cztery kwartały 2016 r.
- Wzrost sprzedaży segmentu związany był głównie z rozwojem dystrybucji produktów świeżych do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż Projektu Świeże narastająco za 4 kwartały 2017 r. wyniosła 488,64 mln zł w porównaniu do 234,36 mln zł w porównywalnym okresie 2016 roku.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 4 kwartale 2017 r. -9,83 mln zł w porównaniu do -13,79 mln zł w 4 kwartale 2016 r. Za cztery kwartały 2017 r. EBITDA wyniosła -49,09 mln zł w porównaniu do -39,70 mln zł w roku ubiegłym.

Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 4 kwartale 2017 r. -40,55 mln zł w porównaniu do -33,90 mln zł w 4 kwartale 2016 r. Za cztery kwartały 2017 r. EBITDA wyniosła -87,07 mln zł w porównaniu do -75,78 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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 1,2,3 i 4 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
Przychody ze sprzedaży towarów	2 822,55	1 452,90	505,23	111,52	0,00	0,00	4 892,19
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	-4,22	31,89	0,81	-16,35	-19,11	0,00	-6,98
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,13%	1,80%	0,15%	-14,54%	0	0	-0,13%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	12,52	47,68	8,73	-15,50	-16,19	0,00	37,24
(Marża EBITDA %)	0,39%	2,69%	1,62%	-13,79%	0	0	0,72%
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
Przychody ze sprzedaży towarów	3 375,68	1 620,46	544,83	135,84	0,00	0,00	5 676,81
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	40,85	61,84	2,01	-10,67	-19,18	0,00	-39,56
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,07%	3,09%	0,35%	-7,77%	0	0	-0,65%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	58,17	77,79	11,46	-10,94	-15,96	0,00	6,12
(Marża EBITDA %)	1,52%	3,88%	2,00%	-7,96%	0	0	0,10%
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
Przychody ze sprzedaży towarów	3 421,03	1 700,04	561,08	148,10	0,00	0,00	5 830,25
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	34,22	54,55	-0,54	-12,80	-17,28	0,00	58,15
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,88%	2,61%	-0,09%	-8,56%	0	0	0,94%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	50,61	70,43	7,62	-12,82	-14,37	0,00	101,47
(Marża EBITDA %)	1,30%	3,37%	1,26%	-8,57%	0	0	1,64%
4 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt niezależny	Hurt zintegrowany	Detal	Nowe Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 543,52	2 202,39	556,78	158,00	0,10	-654,85	5 805,94
Przychody ze sprzedaży towarów	3 098,50	1 645,94	542,06	156,59	0,00	0,00	5 443,09
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	43,32	60,38	6,31	-13,24	-45,39	0,00	51,38
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,22%	2,74%	1,13%	-8,38%	0	0	0,89%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	58,66	78,35	13,60	-9,83	-40,55	0,00	101,48
(Marża EBITDA %)	1,69%	3,56%	2,44%	-6,22%	0	0	1,75%

Tabela 6. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 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
Przychody ze sprzedaży towarów	2 822,55	1 452,90	505,23	111,52	0,00	0,00	4 892,19
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)							
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
Przychody ze sprzedaży towarów	6 198,23	3 073,35	1 050,06	247,36	0,00	0,00	10 569,00
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)							
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
Przychody ze sprzedaży towarów	9 619,26	4 773,39	1 611,14	395,46	0,00	0,00	16 399,25
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>0</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>0</i>	<i>0</i>	<i>0,83%</i>
4 kwartały 2017 r. (mln zł)							
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 460,06	8 065,17	2 272,87	557,25	0,31	-2 084,58	23 271,08
Przychody ze sprzedaży towarów	12 717,76	6 419,34	2 153,19	552,04	0,00	0,00	21 842,34
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	114,17	208,66	8,59	-53,06	-100,97	0,00	62,99
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,78%</i>	<i>2,59%</i>	<i>0,38%</i>	<i>-9,52%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,27%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	181,22	274,25	41,41	-49,09	-87,08	0,00	246,31
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,24%</i>	<i>3,40%</i>	<i>1,82%</i>	<i>-8,81%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,06%</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
Przychody ze sprzedaży towarów	2 702,88	1 543,20	218,52	42,89	0,00	0,00	4 507,48
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
Przychody ze sprzedaży towarów	3 159,89	1 555,84	228,56	59,12	0,00	0,00	5 003,41
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	3 825,31	2 014,52	254,25	69,29	0,00	-402,19	5 761,17
Przychody ze sprzedaży towarów	3 396,00	1 700,73	244,45	68,93	0,00	0,00	5 410,11
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	3 471,70	1 909,34	255,02	102,78	0,00	1 063,97	6 802,80
Przychody ze sprzedaży towarów	3 023,21	1 583,31	243,21	102,25	0,00	0,00	4 951,98
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	77,68	82,08	7,71	-14,10	-36,84	0,00	116,52
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>2,24%</i>	<i>4,30%</i>	<i>3,02%</i>	<i>-13,72%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,71%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	96,07	99,10	12,17	-13,79	-33,90	0,00	159,65
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,77%</i>	<i>5,19%</i>	<i>4,77%</i>	<i>-13,42%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2,35%</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
Przychody ze sprzedaży towarów	2 702,88	1 543,20	218,52	42,89	0,00	0,00	4 507,48
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)							
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 588,70	3 607,80	467,20	102,89	0,00	-661,78	10 104,81
Przychody ze sprzedaży towarów	5 862,76	3 099,04	447,07	102,01	0,00	0,00	9 510,89
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)							
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
Przychody ze sprzedaży towarów	9 258,77	4 799,77	691,53	170,94	0,00	0,00	14 921,00
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)							
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 885,71	7 531,66	976,47	274,95	0,00	-1 448,89	22 668,79
Przychody ze sprzedaży towarów	12 281,97	6 383,08	934,74	273,19	0,00	0,00	19 872,98
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	178,65	208,24	16,19	-41,53	-87,27	0,00	274,28
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,29%</i>	<i>2,76%</i>	<i>1,66%</i>	<i>-15,10%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,21%</i>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	252,31	270,49	33,18	-39,70	-75,78	0,00	440,49
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,82%</i>	<i>3,59%</i>	<i>3,40%</i>	<i>-14,44%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1,94%</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
Przychody ze sprzedaży towarów	2 738,82	1 520,67	123,07	7,03	0,00	0,00	4 389,59
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
Przychody ze sprzedaży towarów	3 123,13	1 649,60	125,19	7,25	0,00	0,00	4 905,17
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
Przychody ze sprzedaży towarów	3 258,45	1 817,50	133,82	6,89	0,00	0,00	5 216,66
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
Przychody ze sprzedaży towarów	2 909,17	1 674,10	136,56	8,33	0,00	0,00	4 728,16
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 w 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
Przychody ze sprzedaży towarów	2 738,82	1 520,67	123,07	7,03	0,00	0,00	4 389,59
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)							
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 358,02	3 562,15	267,13	14,53	0,00	-414,37	9 787,46
Przychody ze sprzedaży towarów	5 861,96	3 170,27	248,26	14,27	0,00	0,00	9 294,76
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)							
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 892,98	5 587,01	408,92	21,53	0,00	-636,39	15 274,04
Przychody ze sprzedaży towarów	9 120,41	4 987,77	382,08	21,16	0,00	0,00	14 511,42
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)							
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 161,89	7 486,98	555,64	30,09	0,00	-916,39	20 318,21
Przychody ze sprzedaży towarów	12 029,58	6 661,87	518,64	29,49	0,00	0,00	19 239,58
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 4 kwartał 2017 r.**

mln zł	4 kwartał 2017 r.	4 kwartał 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej znormalizowane*	288,64	51,07
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	34,78	93,64
<i>amortyzacja</i>	50,10	43,12
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	168,52	(87,88)
<i>inne</i>	35,25	2,19
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(50,43)	(102,62)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(98,64)	130,76
Przepływy pieniężne razem	101,11	79,20
Przepływy z działalności operacyjnej raportowane	192,90	51,07
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	34,78	93,64
<i>amortyzacja</i>	50,10	43,12
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	72,77	(87,88)
<i>inne</i>	35,25	2,19
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(50,43)	(102,62)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(98,64)	130,76
Przepływy pieniężne razem	43,83	79,20

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

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

mln zł	4 kwartały 2017 r.	4 kwartały 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej znormalizowane*	589,33	324,02
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	134,71	235,92
<i>amortyzacja</i>	183,32	166,21
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	234,01	(99,40)
<i>inne</i>	37,29	21,29
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(335,71)	(269,94)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(117,15)	21,59
Przepływy pieniężne razem	92,65	75,67
Przepływy z działalności operacyjnej raportowane	493,59	324,02
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	20,31	235,92
<i>amortyzacja</i>	183,32	166,21
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	247,11	(99,40)
<i>inne</i>	42,85	21,29
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(335,71)	(269,94)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(117,15)	21,59
Przepływy pieniężne razem	40,73	75,67

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

Łączne znormalizowane* przepływy pieniężne w 4 kwartale 2017 r. wyniosły 101,11 mln zł, a znormalizowane* przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 288,64 mln zł. Za cztery kwartały 2017 r. narastająco znormalizowane* łączne przepływy pieniężne wyniosły 92.65 mln zł, a znormalizowane* przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 589,33 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -50,43 mln zł w 4 kwartale 2017 r. oraz -335,71 mln zł za cztery kwartały 2017 r. narastająco i były spowodowane głównie przez przejęcia i inwestycje w IT oraz nieruchomości. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -98,64 mln zł w 4 kwartale 2017 r. oraz -117,15 mln zł za okres czterech kwartałów 2017 r.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 13: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2017 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartał 2017 r.	4 kwartał 2016 r.
1. Cykl rotacji zapasów	20,92	18,71
2. Cykl rotacji należności	26,67	30,04
3. Cykl rotacji zobowiązań	70,30	66,78
4. Cykl operacyjny (1+2)	47,59	48,75
5. Konwersja gotówki (4-3)	(22,71)	(18,02)

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

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2017 r.	4 kwartały 2016 r.
1. Cykl rotacji zapasów	20,71	18,78
2. Cykl rotacji należności	26,39	30,15
3. Cykl rotacji zobowiązań	69,09	66,26
4. Cykl operacyjny (1+2)	47,10	48,93
5. Konwersja gotówki (4-3)	(21,99)	(17,33)

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2017 r. wyniósł -22,71 dni w porównaniu do -18,02 dni ubiegłego roku. W okresie czterech kwartałów 2017 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -21,99 dni w porównaniu do -17,33 dni roku poprzedniego. Poprawa rotacji kapitału obrotowego jest wynikiem konsolidacji przejętych spółek detalicznych.

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	31.12.2017		31.12.2016	
Aktywa trwałe	2 530,43	42,29%	2 287,97	41,64%
Aktywa obrotowe	3 452,96	57,71%	3 207,03	58,36%
Razem Aktywa	5 983,39	100,00%	5 495,00	100,00%
Kapitał własny	1 030,01	17,21%	1 155,10	21,02%
Zobowiązania i Rezerwy	4 953,39	82,79%	4 339,89	78,98%
Razem Pasywa	5 983,39	100,00%	5 495,00	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2017 r. wynosiło 369,55 mln zł wobec 324,14 mln zł na koniec roku 2016.

2. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w ciągu 4 kwartałów 2017 r. i za cały rok 2017.

Rachunek zysków i strat

Tabela 16: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2017 r.

mln zł	4 kwartał 2017 r.	4 kwartał 2016 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 874,47	3 604,76	7,48%
Zysk brutto na sprzedaży	420,40	413,76	1,60%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,85%	11,48%	-0,63 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	64,21	98,43	-34,77%
(Marża EBITDA %)	1,66%	2,73%	-1,07 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	34,00	69,45	-51,04%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,88%	1,93%	-1,05 p.p.
Zysk brutto	18,75	48,56	-61,39%
Zysk netto	(12,57)	36,87	-134,10%
(Rentowność zysku netto %)	-0,32%	1,02%	-1,35 p.p.

Tabela 27: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2017 r.

mln zł	4 kwartał 2017 r.	4 kwartał 2016 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 859,17	14 225,19	4,46%
Zysk brutto na sprzedaży	1 544,36	1 504,98	2,62%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,39%	10,58%	-0,19 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	92,12	246,47	-62,62%
(Marża EBITDA %)	0,62%	1,73%	-1,11 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(22,01)	134,98	-116,31%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,15%	0,95%	-1,10 p.p.
Zysk brutto	(29,75)	125,01	-123,79%
Zysk netto	(71,71)	102,61	-169,89%
(Rentowność zysku netto %)	-0,48%	0,72%	-1,20 p.p.

W 4 kwartale 2017 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 874,47 mln zł i tym samym wzrosła o 7,48% r/r. Za cztery kwartały 2017 r. sprzedaż wzrosła o 4,46%, wynosząc 14 859,17 mln zł.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła 10,85% w 4 kwartale 2017 r. i 10,39% za cztery kwartały 2017 r.

EBITDA za 4 kwartał 2017 r. wyniosła 64,21 mln zł, a za okres czterech kwartałów 2017 r. EBITDA wyniosła 92,12 mln zł. Zysk netto wyniósł w 4 kwartale 2017 r. -12,57 mln zł i -71,71 mln zł po czterech kwartałach 2017 r. narastająco.

Przepływy pieniężne

Tabela 18: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 4 kwartał 2017 r.

mln zł	4 kwartał 2017 r.	4 kwartał 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	191,07	(182,34)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	18,75	48,56
<i>amortyzacja</i>	30,21	28,99
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	91,02	(267,64)
<i>inne</i>	51,10	7,76
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(65,61)	(106,68)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(96,73)	343,72
Przepływy pieniężne razem	28,72	54,71

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

mln zł	4 kwartał 2017 r.	4 kwartał 2016 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	431,94	40,48
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(29,75)	125,01
<i>amortyzacja</i>	114,13	111,49
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	290,26	(206,49)
<i>inne</i>	57,29	10,47
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(279,80)	110,31
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(129,48)	(100,47)
Przepływy pieniężne razem	22,66	50,32

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartale 2017 r. wyniosły 28,72 mln zł, a po czterech kwartałach 2017 r. wyniosły 22,66 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 20: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2017 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartał 2017 r.	4 kwartał 2016 r.
1. Cykl rotacji zapasów	21,10	20,39
2. Cykl rotacji należności	29,88	33,46
3. Cykl rotacji zobowiązań	81,53	79,30
4. Cykl operacyjny (1+2)	50,98	53,85
5. Konwersja gotówki (4-3)	(30,55)	(25,45)

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

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2017 r.	4 kwartały 2016 r.
1. Cykl rotacji zapasów	21,83	20,56
2. Cykl rotacji należności	30,91	33,73
3. Cykl rotacji zobowiązań	83,91	79,14
4. Cykl operacyjny (1+2)	52,74	54,28
5. Konwersja gotówki (4-3)	(31,17)	(24,85)

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartałach 2017 r. poprawił się o 5,1 dni, a w okresie czterech kwartałów 2017 r. cykl konwersji gotówki poprawił się o 6,32 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	31.12.2017		31.12.2016	
Aktywa trwałe	2 901,78	54,51%	2 716,66	53,31%
Aktywa obrotowe	2 421,16	45,49%	2 379,43	46,69%
Razem Aktywa	5 322,94	100,00%	5 096,09	100,00%
Kapitał własny	998,11	18,75%	1 165,12	22,86%
Zobowiązania i Rezerwy	4 324,83	81,25%	3 930,97	77,14%
Razem Pasywa	5 322,94	100,00%	5 096,09	100,00%

3. 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.

4. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 4 kwartale 2017 r.

Restrukturyzacja formatu dystrybucji Eurocash Cash&Carry

W latach 2014 – 2016 liczba hurtowni Eurocash Cash&Carry wzrosła o 32, podczas gdy sprzedaż w tym okresie pozostała na równym poziomie. Niezadowalający wzrost sprzedaży na który wpłynęła jej kanibalizacja i deflacja której towarzyszył zwiększający się poziom kosztów stałych, były główną przyczyną spadku rentowności formatu Cash&Carry w 2016 r. Eurocash w 2017 r. dokonał zamknięcia 10 hurtowni Cash&Carry. 72% sprzedaży realizowanej przez zamknięte hurtownie zostało przejęte poprzez pozostałe placówki. Całkowity koszt przeprowadzonych zamknięć wyniesie blisko 10 mln zł (ok. 1 mln zł w przeliczeniu na jedną zamkniętą hurtownię) z czego 6,7 mln zł wpłynęło na wyniki roku 2017.

Program optymalizacji kosztów

W 2017 r. Grupa Eurocash zainicjowała średnioterminowy program mający na celu zwiększenie efektywności kosztowej poprzez redukcję kosztów w obszarach takich jak Sprzedaż, Koszty Ogólnego Zarządu i Pozostałe Koszty Operacyjne. Całkowity potencjał redukcji kosztów może sięgnąć 150 mln zł do 2020 r. Planowany efekt programu redukcji kosztów powinien zostać częściowo zrekompensowany wzrostem poziomu płac wynikającym z presji na koszty pracy i inflację.

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 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 uiszcza na rachunek bankowy Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu kwotę 95 746 902 PLN tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

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

Zmiany w liczbie akcji

W okresie pomiędzy 1 października 2017 r. a 31 grudnia 2017 r. nie wyemitowano żadnych akcji.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła:

- 140,00 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych
- 80,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych

Informacja dotycząca dywidendy

Zgodnie z Uchwałą Nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2017 r., osoby, które były posiadaczami akcji Eurocash S.A. na dzień 16 maja 2017 r., otrzymały dywidendę w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki, co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 101 589 198,78 zł.

W 2018 roku, ze względu na dobrą płynność finansową Spółki oraz środki zgromadzone na kapitale zapasowym, Zarząd przewiduje podtrzymanie dotychczasowej polityki dywidendowej.

W 4 kwartale 2017 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash.

5. 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 3 lat od przejścia kontroli nad tymi spółkami. Spółki EKO Holding S.A., FHC-2 Sp.z o.o., Madas Sp. z o.o., zostaną zintegrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum, a PDA Sp. z o.o. zostanie zintegrowana w ramach formatu dystrybucji Eurocash Alkohole.

Nowe formaty biznesowe

Opracowanie nowych formatów dystrybucji hurtowej lub sklepów detalicznych może mieć wpływ na rentowność i bilans Grupy. Opracowanie nowych formatów może wymagać odpowiedniego finansowania pokrywającego początkowe straty nowych projektów i wymagane inwestycje.

6. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zgodnie z Uchwałą Nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2017 r., osoby, które były posiadaczami akcji Eurocash S.A. na dzień 16 Maja 2017 r., 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 października 2017 r. a 31 grudnia 2017 r. nie wyemitowano żadnych akcji.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła:

- 140,00 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych
- 80,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych

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.

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 z dniem 22 lutego 2017 r. Pana Przemysława Ciasia na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W 4 kwartale 2017 r. nie wystąpiły inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2017 oraz nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2018.

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

Akcjonariusz	28.02.2018*				10.11.2017			
	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 o przez Politra B.V.S.a. r.l.)	60 843 178	43,72%	60 843 178	43,72%	60 615 240	43,56%	60 615 240	43,56%
AzValor	7 498 451	5,39%	7 498 451	5,39%				
Pozostali	70 821 657	50,89%	78 320 108	50,89%	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%

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

W dniu 22 listopada 2017 r. otrzymał od spółki Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi informację, że Azvalor stał się posiadaczem akcji zapewniającym powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A. Na dzień 22 listopada 2017 r. Azvalor posiadał łącznie 7.498.451 akcji stanowiących 5,39% kapitału zakładowego Eurocash S.A. Z akcji tych przysługiwało 7.498.451 głosów stanowiących 5,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	28.02.2018*	10.11.2017
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio)	60 843 178	60 615 240
Rui Amaral	347 025	347 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	839 069	827 540
Jacek Owczarek	58 500	58 500
Przemysław Ciaś	0	0
Rada Nadzorcza		
Eduardo Aguinaga de Moraes		
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Jacek Sz wajcowski	0	0
Francisco Santos	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach

W 4 kwartale 2017 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowania toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 4 kwartale 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 4 kwartale 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 czy finansowej Spółki.

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, co przyczyni się do dalszego rozwoju Grupy Eurocash i lepszego wykorzystania jej możliwości. Spółka zrealizowała w 2017 r. obrót na poziomie ok. 858 mln zł.

Przedwstępna Umowa dotycząca nabycia 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A.

15 września 2017 r., pomiędzy Eurocash S.A., a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim („Sprzedający”) została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów („Umowa Przedwstępna”), dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji („Spółka”), 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 („Transakcja”).

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.

Rozwój segmentu Eurocash Detal

Grupa Eurocash kontynuuje rozbudowę sieci franczyzowej Delikatesy Centrum i przewiduje otwarcie około 900 nowych sklepów Delikatesy Centrum do 2023 r. Rozbudowa sieci Delikatesy Centrum zakłada trzy źródła wzrostu:

1. Przejęcia regionalnych sieci supermarketów,
2. Otwarcia sklepów prowadzonych przez franczyzobiorców,
3. Otwarcia własnych sklepów detalicznych (we współpracy z partnerami inwestującym w nieruchomości).

Całkowitą wartość inwestycji łącznie ze środkami przeznaczonymi przez deweloperów inwestujących w nieruchomości szacuje się na ok. 1,5 – 2,0 mld zł. Plan rozbudowy zakłada osiągnięcie następujących parametrów operacyjnych:

- Średnia powierzchnia sklepu własnego: 350 m² (powierzchnia sprzedażowa),
- Średnia sprzedaż na m² około 15 600 zł rocznie w nowo otwartych dojrzałych sklepach własnych,
- Średnia marża EBITDA dojrzałego sklepu własnego powinna osiągnąć około 6,4%.

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne, takie jak Firma Rogala, FHC-2, Madas i EKO Holding S.A., a potencjalnie także firmy prowadzące sieć supermarketów Mila (przejęcie sieci Mila jest w toku z powodu procesu zatwierdzania przez urząd antymonopolowy).

Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez franczyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum. W związku z tym projekt dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych zostanie włączony do tego segmentu do 2020 r.

W wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal będzie obsługiwał około (pro forma z potencjalnym uwzględnieniem sieci Mila) 1 527 podobnych supermarketów ze skonsolidowaną sprzedażą na poziomie około 5,1 mld zł i około 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej, wliczając przychody Delikatesów Centrum z franczyzy oraz sklepów własnych.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Grupy, jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie 5 do 10 lat. Po zrealizowanych sukcesem w ubiegłych latach projektach: Faktora Win i PayUp, Spółka zdecydowała o rozwinięciu konceptu Duży Ben i udostępnieniu go franczyzobiorcom oraz dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych do klientów Eurocash Dystrybucja. Z drugiej strony, projekt 1minute zostanie zawieszony z powodu braku dedykowanej oferty i łańcucha dostaw na rynku.

Restrukturyzacja formatu dystrybucji Eurocash Cash&Carry

W latach 2014 – 2016 liczba hurtowni Eurocash Cash&Carry wzrosła o 32, podczas gdy sprzedaż w tym okresie pozostała na równym poziomie. Niezadowolający wzrost sprzedaży na który wpłynęła jej kanibalizacja i deflacja której towarzyszył zwiększający się poziom kosztów stałych, były główną przyczyną spadku rentowności formatu Cash&Carry w 2016 r. Eurocash w 2017 r. dokonał zamknięcia 10 hurtowni Cash&Carry. 72% sprzedaży realizowanej przez zamknięte hurtownie zostało przejęte poprzez pozostałe placówki. Całkowity koszt przeprowadzonych zamknięć wyniesie blisko 10 mln zł (ok. 1 mln zł w przeliczeniu na jedną zamkniętą hurtownię) z czego 6,7 mln zł wpłynęło na wyniki roku 2017.

Program optymalizacji kosztów

W 2017 r. Grupa Eurocash zainicjowała średnioterminowy program mający na celu zwiększenie efektywności kosztowej poprzez redukcję kosztów w obszarach takich jak Sprzedaż, Koszty Ogólnego Zarządu i Pozostałe Koszty Operacyjne. Całkowity potencjał redukcji kosztów może sięgnąć 150 mln zł do 2020 r. Planowany efekt programu redukcji kosztów powinien zostać częściowo zrekomensowany wzrostem poziomu płac wynikającym z presji na koszty pracy i inflację.

Poza informacjami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie ma innych istotnych czynników, które mogłyby wpłynąć na sytuację finansową Grupy Eurocash.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 lutego 2018 r.	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	28 lutego 2018 r.	