



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2018 R.**

## **SPIS TREŚCI**

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

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	10 775 697 976	10 117 817 157	2 552 696 557	2 369 290 267
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	60 530 716	(46 542 849)	14 339 354	(10 898 944)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	41 715 870	(63 891 932)	9 882 233	(14 961 580)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 500 004	(76 772 523)	4 145 643	(17 977 829)
Zysk (strata) netto	17 500 004	(76 772 523)	4 145 643	(17 977 829)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	185 685 875	171 262 540	43 987 842	40 104 566
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(377 683 107)	(204 424 688)	(89 470 804)	(47 870 150)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	138 161 063	24 697 279	32 729 506	5 783 364
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(53 836 168)	(8 464 869)	(12 753 457)	(1 982 219)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 153 763	139 163 286	139 153 763
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 107 157	139 163 286	139 107 157
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,15	(0,56)	0,04	(0,13)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,15	(0,56)	0,04	(0,13)
Średni kurs PLN / EUR*			4,2213	4,2704
	Niebadane na dzień 30.06.2018 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2017 PLN	Niebadane na dzień 30.06.2018 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2017 EUR
Aktywa	6 498 175 250	5 979 922 099	1 489 860 430	1 433 724 640
Zobowiązania długoterminowe	111 538 714	96 108 526	25 572 889	23 042 635
Zobowiązania krótkoterminowe	5 448 448 765	4 853 808 173	1 249 185 795	1 163 731 610
Kapitał własny	938 187 771	1 030 005 400	215 101 745	246 950 394
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	31 906 476	33 365 290
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	142 069 536	142 069 536	142 069 536	142 069 536
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,34	6,94	1,45	1,66
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,21	6,80	1,42	1,63
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	101 589 199	111 277 151	23 291 728	26 679 410
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,73	0,80	0,17	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3616	4,1709

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartał 2018 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 2017 rok wypłacono do dnia 06 czerwca 2018 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2018 roku.

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Eurocash S.A.**

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach przy ul. Wiśniowej 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: wprowadzenie do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki („standard”)*, przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.



Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

#### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



---

Robert Klimacki  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 90055

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

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

KOMORNIKI, 28 sierpnia 2018 r.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku.....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku .....	23

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2018</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO 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 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

### **2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

#### **2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 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,  
Paweł Musiał – Członek Zarządu.



<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodził:

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

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

Dnia 22 marca 2018, ze skutkiem od dnia 01 kwietnia 2018, powołany został Pan Paweł Musiał na Członka Zarządu Spółki.

Dnia 25 kwietnia 2018 roku, ze skutkiem na dzień złożenia oświadczenia, Pan Eduardo Aguinaga de Moraes złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 25 kwietnia 2018 powołana została Pani Alicja Kornasiewicz na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 26 lipca 2018, Pan Paweł Musiał złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 lipca 2018.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2018 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
			przekształcone **	przekształcone **
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 775 374 957</b>	<b>10 775 697 976</b>	<b>5 466 740 763</b>	<b>10 117 817 157</b>
Przychody ze sprzedaży towarów *	5 734 672 512	10 699 475 470	5 431 632 944	10 051 353 090
Przychody ze sprzedaży usług *	39 647 856	74 280 643	33 740 309	64 180 812
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 054 588	1 941 864	1 367 511	2 283 255
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(5 069 358 100)</b>	<b>(9 488 112 979)</b>	<b>(4 811 751 090)</b>	<b>(8 931 580 305)</b>
Koszt sprzedanych towarów *	(5 068 628 371)	(9 486 725 964)	(4 810 578 567)	(8 929 505 077)
Koszt sprzedanych materiałów	(729 728)	(1 387 015)	(1 172 523)	(2 075 227)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>706 016 857</b>	<b>1 287 584 997</b>	<b>654 989 673</b>	<b>1 186 236 852</b>
Koszty sprzedaży	(542 273 308)	(1 033 014 913)	(483 783 865)	(948 319 163)
Koszty ogólnego zarządu	(93 095 777)	(185 805 788)	(97 312 803)	(185 979 370)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>70 647 772</b>	<b>68 764 296</b>	<b>73 893 005</b>	<b>51 938 319</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12 081 360	23 763 766	14 538 107	35 842 890
Pozostałe koszty operacyjne	(15 100 319)	(31 997 345)	(127 993 920)	(134 324 058)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>67 628 813</b>	<b>60 530 716</b>	<b>(39 562 808)</b>	<b>(46 542 849)</b>
Przychody finansowe	10 286 969	18 311 869	6 642 829	11 912 570
Koszty finansowe	(16 821 797)	(33 610 933)	(13 094 315)	(26 580 908)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(2 092 865)	(3 515 782)	(1 722 343)	(2 680 746)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>59 001 119</b>	<b>41 715 870</b>	<b>(47 736 637)</b>	<b>(63 891 932)</b>
Podatek dochodowy	(22 973 408)	(24 215 866)	(14 073 714)	(12 880 591)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>36 027 711</b>	<b>17 500 004</b>	<b>(61 810 351)</b>	<b>(76 772 523)</b>
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	36 778 142	20 951 991	(62 903 992)	(77 806 181)
Udziałom niekontrolującym	(750 430)	(3 451 987)	1 093 641	1 033 658

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	20 951 991	(77 806 181)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 153 763
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 107 157
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>		
- podstawowy	0,15	(0,56)
- rozwodniony	0,15	(0,56)

\* Patrz Nota 1

\*\* Patrz Nota 3

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU**

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>36 027 711</b>	<b>17 500 004</b>	<b>(61 810 351)</b>	<b>(76 772 523)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	1 042 215	(354 087)	548 839	(432 571)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 042 215	(354 087)	548 839	(432 571)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>37 069 926</b>	<b>17 145 917</b>	<b>(61 261 512)</b>	<b>(77 205 094)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	37 820 357	20 597 904	(62 355 153)	(78 238 752)
Udziały niekontrolujące	(750 430)	(3 451 987)	1 093 641	1 033 658
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>37 069 926</b>	<b>17 145 917</b>	<b>(61 261 512)</b>	<b>(77 205 094)</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2018 ROKU

	Niebadane na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>2 971 427 732</b>	<b>2 526 965 574</b>
Wartość firmy	1 757 788 722	1 401 336 787
Wartości niematerialne	343 919 745	347 086 180
Rzeczowe aktywa trwałe	802 088 087	678 989 707
Nieruchomości inwestycyjne	964 951	972 799
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	28 900 114	32 415 896
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	366 847	30 784 656
Należności długoterminowe	13 225 842	7 156 243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 793 350	26 316 764
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	380 075	1 906 541
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 526 747 518</b>	<b>3 452 956 525</b>
Zapasy	1 499 309 403	1 320 254 214
Należności z tytułu dostaw i usług	1 718 387 605	1 682 841 291
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 468 327	11 584 927
Pozostałe należności krótkoterminowe	108 128 433	143 072 942
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	250 240	50 434 740
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46 439 330	42 168 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148 764 181	202 600 349
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 498 175 250</b>	<b>5 979 922 099</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2018 ROKU

	Niebadane na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>938 187 771</b>	<b>1 030 005 400</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>881 893 071</b>	<b>966 333 484</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 377 081 149	1 460 760 315
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 837 864)	(6 483 777)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(59 676 889)	(54 712 448)
Niepodzielony wynik finansowy	(567 836 612)	(572 393 893)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(588 788 603)	(539 082 319)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	20 951 991	(33 311 574)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>56 294 701</b>	<b>63 671 916</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>5 559 987 479</b>	<b>4 949 916 699</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>111 538 714</b>	<b>96 108 526</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	3 817 210	4 932 920
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	65 937 278	58 148 822
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 220 780	25 430 471
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 585 796	6 484 166
Pozostałe rezerwy długoterminowe	977 650	1 112 147
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 448 448 765</b>	<b>4 853 808 173</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	790 001 672	317 781 175
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	39 152 073	249 437 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 215 999 642	3 940 899 244
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 683 431	7 717 339
Inne zobowiązania krótkoterminowe	117 628 372	93 693 875
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	108 346 716	102 599 975
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168 636 860	141 678 990
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 498 175 250</b>	<b>5 979 922 099</b>

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>881 893 071</b>	<b>966 333 484</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	142 069 536	142 069 536
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>6,34</b>	<b>6,94</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>6,21</b>	<b>6,80</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU**

	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
		przekształcone ***
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>41 715 870</b>	<b>(63 891 932)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>115 787 833</b>	<b>103 882 079</b>
Amortyzacja	96 110 054	89 904 099
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	3 515 782	2 680 746
Wycena programów motywacyjnych	2 940 000	670 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	5 719 131	(454 685)
Koszty odsetek	13 423 401	12 883 596
Przychody z tytułu odsetek	(5 920 535)	(1 801 677)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>157 503 704</b>	<b>39 990 147</b>
Zmiana stanu zapasów	(63 574 888)	(217 793 208)
Zmiana stanu należności	10 643 138	(116 537 028)
Zmiana stanu zobowiązań	115 777 229	475 808 882
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	941 819	12 996 562
Inne korekty	(483 351)	(65 840)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>220 807 651</b>	<b>194 399 516</b>
Otrzymane odsetki	1 605 591	1 045 513
Zapłacone odsetki	(14 057 925)	(8 473 929)
Zapłacony podatek dochodowy	(22 669 441)	(15 708 561)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>185 685 875</b>	<b>171 262 540</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(14 022 650)	(17 035 696)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(79 659 081)	(74 712 702)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6 839 531	3 639 745
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	45 978 075	(21 884 449)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(340 087 385)	(92 695 643)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(2 211 457)
Otrzymane odsetki	3 268 404	475 513
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(377 683 107)</b>	<b>(204 424 688)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	2 543 150
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	3 567 757	(608 153)
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	(219 533 443)	25 800 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	481 405 046	135 623 015
Spląty kredytów i pożyczek	(13 953 996)	(23 219 850)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(795 965)	(3 792 836)
Pozostałe odsetki	(3 728 565)	(2 878 513)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(7 210 572)	(7 180 335)
Dywidendy wypłacone	(101 589 199)	(101 589 199)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>138 161 063</b>	<b>24 697 279</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(53 836 168)</b>	<b>(8 464 869)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>202 600 349</b>	<b>161 871 104</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>148 764 181</b>	<b>153 406 235</b>

\*\*\* dokonano zmiany prezentacji odsetek z tytułu faktoringu w kwocie 10 mln PLN

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2018 ROKU**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>139 096 361</b>	<b>1 352 632 597</b>	<b>(69 189 100)</b>	<b>(6 310 705)</b>	<b>(330 578 771)</b>	<b>1 085 650 382</b>	<b>69 453 273</b>	<b>1 155 103 655</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(77 806 181)	(77 806 181)	-	(77 806 181)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	1 033 658	1 033 658
Inne całkowite dochody	-	-	-	(432 571)	-	(432 571)	-	(432 571)
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>	-	-	-	<b>(432 571)</b>	<b>(77 806 181)</b>	<b>(78 238 752)</b>	<b>1 033 658</b>	<b>(77 205 094)</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)	-	(101 589 199)
Dywidendy zadeklarowane	-	-	-	-	-	-	(9 473 109)	(9 473 109)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	101 692 801	-	-	(101 692 801)	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	-	2 543 150	-	2 543 150
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	-	-	-	-	(60 117)	(60 117)
Inne korekty	-	-	-	-	(955 457)	(955 457)	-	(955 457)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>66 925</b>	<b>104 169 026</b>	-	-	<b>(204 237 457)</b>	<b>(100 001 505)</b>	<b>(9 533 226)</b>	<b>(109 534 731)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>1 456 801 623</b>	<b>(69 189 100)</b>	<b>(6 743 276)</b>	<b>(612 622 409)</b>	<b>907 410 124</b>	<b>60 953 705</b>	<b>968 363 830</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>1 460 760 315</b>	<b>(54 712 448)</b>	<b>(6 483 777)</b>	<b>(572 393 893)</b>	<b>966 333 484</b>	<b>63 671 916</b>	<b>1 030 005 400</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	20 951 991	20 951 991	-	20 951 991
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(3 451 987)	(3 451 987)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(354 087)	-	(354 087)	-	(354 087)
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku</b>	-	-	-	<b>(354 087)</b>	<b>20 951 991</b>	<b>20 597 904</b>	<b>(3 451 987)</b>	<b>17 145 917</b>
Dywidendy zadeklarowane	-	-	-	-	-	-	(3 926 381)	(3 926 381)
Dywidendy wypłacone	-	(101 589 199)	-	-	-	(101 589 199)	-	(101 589 199)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	14 970 032	-	-	(14 970 032)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	2 940 000	-	-	-	2 940 000	-	2 940 000
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(4 964 441)	-	-	(4 964 441)	-	(4 964 441)
Inne korekty	-	-	-	-	(1 424 678)	(1 424 678)	1 152	(1 423 526)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	-	<b>(83 679 167)</b>	<b>(4 964 441)</b>	-	<b>(16 394 710)</b>	<b>(105 038 318)</b>	<b>(3 925 228)</b>	<b>(108 963 546)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2018 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>1 377 081 149</b>	<b>(59 676 889)</b>	<b>(6 837 864)</b>	<b>(567 836 612)</b>	<b>881 893 070</b>	<b>56 294 701</b>	<b>938 187 771</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrągleń:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 30.06.2018 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 28 sierpnia 2018 roku skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 29 sierpnia 2018 roku.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl).

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

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Zakres istotnych osądów, szacunków i założeń został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za 2017 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.

Na dzień sprawozdawczy Grupa przeanalizowała wartość firmy pod kątem potencjalnej utraty wartości. Analiza nie wykazała przesłanek utraty wartości firmy na dzień 30 czerwca 2018 roku.

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

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za



<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

## **1.6. WPLYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY**

### **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.

Nowy standard, nie ma istotnego wpływ na skrócone półroczne sprawozdanie Grupy.

### **Wdrożenie MSSF 15**

Wpływ MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” skrócone półroczne sprawozdanie Grupy został zaprezentowany w nocie objaśniającej nr 1 do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

### **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.

### **Pozostałe**

- a) Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

c) Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności

w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień

i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej

w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

e) Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2018</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

#### **1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

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

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

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

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

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2018 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. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	06.04.2009	06.04.2009	03.11.2014	02.08.2010	02.08.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2018 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. Sokólska 9 15-865 Białystok	Porosły 70A 16-070 Choroszcz	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33/15 10-410 Olsztyn	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek
przedmiot działalności	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 7010Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000508176	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2018 roku (część 3)**

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

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2018 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. Taśmowa 7 02-677 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 działalności	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z	PKD 7740Z	PKD 5621Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4635Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000509266	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000510241	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000525507	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000560795	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000586936	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000577163	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000576321	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000625487
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	11.05.2015	29.12.2015	22.07.2015	29.01.2016	20.06.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2018 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 działalności	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 1013Z	PKD 8299Z	PKD 6920Z	PKD 4634A	PKD 4711Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000567562	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000605658	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000492021	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000584888	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000618542	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000124474	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Krejestru Sądowego KRS 0000241137	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Krejestru Sądowego KRS 0000243880
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	04.05.2015	04.05.2015	22.06.2016	22.06.2016	15.03.2016	30.12.2016	16.12.2016	16.12.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	51%	74%	100%	100%	50%	50%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	51%	74%	100%	100%	50%	50%



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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2018 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. Czerniewieckiej 2B 02.705 Warszawa
przedmiot działalności	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%

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2018 roku (część 7)**

Lp	50	51	52	53	54	55
nazwa jednostki	Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o.	Mila S.A.	Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j.	Mila Holding S.A.	"Koja-Mila Spółka Akcyjna" Sp. j.	Domelius Limited
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław	os. Na Stoku 1 31-701 Kraków	43 Demostheni Severi Avenue Nicosia, 1080 Cypr
przedmiot działalności	PKD 8559B	PKD 4711Z	PKD 6820Z	PKD 6420Z	PKD 6831Z	-
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666485	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000644111	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000550561	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666862	Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000303300	Spółka prawa Cypryjskiego
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	18.01.2017	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	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.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 30.06.2018**

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 działalności	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)
metoda ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	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%

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## 1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 30.06.2018 ROKU

### NOTA NR 1.

#### MSSF 15 PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Grupa wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej, z przekształceniem danych porównawczych.

### NOTA NR 2.

#### NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

##### 1. Nabycie 100% udziałów w Grupie Mila.

#### Informacje ogólne

W dniu 29 maja 2018 r. Eurocash nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejął kontrolę nad Domelius oraz nad spółkami zależnymi od Domelius, 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.

#### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA GRUPY

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Grupa Mila
2. Data nabycia	29.05.2018
3. Koszt nabycia	349 276 106

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem Grupy a sporządzeniem niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia udziałów Grupy Mila. Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

W prowizorycznym rozliczeniu ceny nabycia, aktywa netto zostały przyjęte na bazie wartości księgowej, skorygowanej o korekty dostosowujące do polityki Grupy Eurocash, koszt nabycia jest ceną ostateczną.

Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych. Wartość firmy została rozpoznana w oparciu o plany biznesowe Grupy.

### SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 29.05.2018
<b>Środki pieniężne</b>	<b>349 276 106</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	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 29.05.2018
<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>144 789 628</b>
Wartości niematerialne	11 436 026
Rzeczowe aktywa trwałe	125 662 084
Należności długoterminowe	7 447 826
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243 692
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>140 889 250</b>
Zapasy	115 480 302
Należności z tytułu dostaw i usług	6 898 959
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 961 802
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 233 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 314 753
	<b>285 678 878</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>292 854 706</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>42 116 882</b>
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	991 609
Długoterminowe kredyty i pożyczki	30 796 210
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 697 653
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 923 424
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	707 987
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>250 737 824</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 353 520
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 054 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	198 224 650
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 818 781
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 893 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 392 736
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>292 854 706</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>(7 175 828)</b>
Wartość nabytych aktywów netto (100 %)	(7 175 828)
Wartość firmy powstała przy nabyciu	356 451 934
<b>Koszt nabycia</b>	<b>349 276 106</b>

Nabycie Grupy Mila miało istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych w poniższych działalnościach: operacyjnej (w kwocie ok. 130 mln zł), inwestycyjnej (w kwocie ok. 134 mln zł) i finansowej (w kwocie ok. 3 mln). Wpływ na działalność inwestycyjną miał również wydatek na zakup Grupy Mila w kwocie 349 mln zł.

Pozostałe różnice wynikają głównie z innego ujęcia poszczególnych transakcji dla celów sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z przepływów pieniężnych.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### NOTA NR 3.

#### PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Poniższa korekta związana jest między innymi z reklasyfikacją kosztów dotyczących rzeczowych aktywów obrotowych z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów sprzedanych towarów w kwocie 42,7 milionów złotych.

Przekształcenie danych porównawczych związane jest również ze zmianą ujęcia przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz ich kosztu własnego w związku z zastosowaniem MSSF 15 i nie ma wpływu na wynik operacyjny Grupy. Zmiana prezentacji dotyczy głównie kwestii ustalenia wynagrodzenia zleceniodawcy a wynagrodzenia pośrednika oraz określenia sprzedaży odrębnych dóbr i usług.

W ocenie modelu agencyjnego brane są pod uwagę następujące kryteria określone MSSF 15:

- główna odpowiedzialność za wypełnienie przyrzeczenia dostarczenia dobra lub usługi,
- ryzyko przechowywania zapasów,
- możliwość swobodnego ustalania cen dóbr lub usług.

W wyniku zmiany prezentacji z tego tytułu przychody ze sprzedaży towarów zostały skorygowane o 336,1 milionów złotych.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa identyfikuje zobowiązania do wykonania świadczenia i określa, czy poszczególne transakcje z danym kontrahentem stanowią odrębne dobra lub usługi.

W wyniku zmiany prezentacji z tego tytułu przychody ze sprzedaży towarów zostały skorygowane o 181,4 milionów złotych i przychody z tytułu usług o 642,1 milionów złotych.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu	Pozycja podlegająca przekształceniu	Wartość po przekształceniu
	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>11 277 563 554</b>	<b>(1 159 746 397)</b>	<b>10 117 817 157</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	10 569 001 632	(517 648 543)	10 051 353 090
Przychody ze sprzedaży usług	706 278 667	(642 097 855)	64 180 812
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 283 255	-	2 283 255
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(10 061 106 515)</b>	<b>1 129 526 210</b>	<b>(8 931 580 305)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(9 969 849 017)	1 040 343 940	(8 929 505 077)
Koszt sprzedanych usług	(89 182 270)	89 182 270	-
Koszt sprzedanych materiałów	(2 075 227)	-	(2 075 227)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 216 457 039</b>	<b>(30 220 187)</b>	<b>1 186 236 852</b>
Koszty sprzedaży	(936 417 177)	(11 901 986)	(948 319 163)
Koszty ogólnego zarządu	(185 401 145)	(578 225)	(185 979 370)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>94 638 718</b>	<b>(42 700 399)</b>	<b>51 938 319</b>
Pozostałe przychody operacyjne	38 300 045	(2 457 156)	35 842 890
Pozostałe koszty operacyjne	(179 481 612)	45 157 554	(134 324 058)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(46 542 849)</b>	<b>-</b>	<b>(46 542 849)</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2018</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### **NOTA NR 4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Począwszy od 2018 roku, w celu większej przejrzystości, Zarząd Eurocash postanowił dokonać zmiany prezentacji segmentów działalności zaprezentowanych poniżej. Główna zmiana polegała na połączeniu hurtu niezależnego i hurtu zintegrowanego w jeden segment, który nazwano „Hurt”.

W wyniku przeprowadzonej przez Grupę Kapitałową Eurocash analizy prowadzonej działalności gospodarczej, Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które odpowiednio pokazują różnorodną specyfikę działalności:

- *Hurt* – 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., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: 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., EKO Holding S.A., Mila S.A., Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j., oraz Mila Holding S.A., Domelius, „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna a także przez markę Delikatesy Centrum,
- *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., 4vapors 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., Akademia Umiejętności Eurocash 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 szybkorotujących („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.



<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrągleń:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2018 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 309 269 809</b>	<b>2 369 337 387</b>	<b>340 979 583</b>	<b>510 935</b>	<b>(1 244 399 738)</b>	<b>10 775 697 976</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	8 621 064 234	1 815 908 900	338 583 811	141 030	-	10 775 697 976
Przychody ze sprzedaży między segmentami	688 205 575	553 428 487	2 395 771	369 905	(1 244 399 738)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>107 550 341</b>	<b>19 470 147</b>	<b>(28 458 971)</b>	<b>(38 030 800)</b>	<b>-</b>	<b>60 530 716</b>
Przychody finansowe						18 311 869
Koszty finansowe						(33 610 933)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(3 515 782)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>41 715 870</b>
Podatek dochodowy						(24 215 866)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>17 500 004</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W związku ze zmianą prezentacji segmentów działalności dane porównawcze za rok 2017 zostały odpowiednio przekształcone do obecnej postaci.

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2017 ROKU (przekształcone)**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 783 789 253</b>	<b>1 977 691 915</b>	<b>248 762 735</b>	<b>134 520</b>		<b>(892 561 266)</b>	<b>10 117 817 157</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	8 132 122 534	1 738 090 648	247 469 455	134 520		-	10 117 817 157
Przychody ze sprzedaży między segmentami	651 666 719	239 601 267	1 293 280	-		(892 561 266)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>88 348 676</b>	<b>44 836 180</b>	<b>(27 026 455)</b>	<b>(38 300 388)</b>	<b>(114 400 861)</b>	-	<b>(46 542 849)</b>
Przychody finansowe							11 912 570
Koszty finansowe							(26 580 908)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(2 680 746)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>(63 891 932)</b>
Podatek dochodowy							(12 880 591)
<b>Zysk (strata) netto</b>							<b>(76 772 523)</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**NOTA NR 5.**

**POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

Główne przyczyny zmian na poszczególnych pozycjach w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikają z zakupu Grupy Miła (szczegóły w notcie nr 2).

Inne główne zmiany związane są ze sprzedażą udziałów w innych podmiotach, które wcześniej były zaklasyfikowane do aktywów dostępnych do sprzedaży, zaciągnięciem krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz spłatą obligacji.

W rachunku zysków i strat pozytywny wpływ na wielkość sprzedaży miał przede wszystkim segment Hurtu oraz przychody Grupy Miła.

**NOTA NR 6.**

**TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYM**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi nie różniły się typem od transakcji zawieranych w poprzednich okresach sprawozdawczych i zawierane były na warunkach rynkowych.

**NOTA NR 7.**

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

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2018 ROKU**

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.06.2018	31.12.2017	
1	Bank 1	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	6 739 723	7 653 291
				<b>6 739 723</b>	<b>7 653 291</b>

\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

#### **GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2018 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				30.06.2018	31.12.2017
1	Bank 1	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	3 000 000	16 000 000
2	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	200 000	200 000
3	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	7 389 554	6 986 764
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	32 230 278	28 627 184
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	300 000	2 700 000
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	1 942 717	457 889
8	Bank 8	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	82 151 500	113 219 000
9	Bank 9	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN*	2 506 366	4 170 900
10	Bank 10	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	46 000 000	-
11	Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	1 519 565	-
12	Bank 12	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	4 345 000	-
13	Bank 13	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	7 216 384	-
14	Bank 14	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	361 200	-
15	Bank 15	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	3 520 000	-
				<b>193 302 663</b>	<b>172 981 837</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 30.06.2018 1 EUR = 4,3616 PLN oraz z dnia 29.12.2017 1 EUR = 4,1709 PLN

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2018 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zobowiązania podlegająca zabezpieczeniu w PLN
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 1 *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych Bank 2 *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	80 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 3 *	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	1 440 855
Zabezpieczenie umowy LKW Bank 4	Zastaw na zapasach (sklepy)	12 200 000
Zabezpieczenie umowy LKW Bank 4	Zastaw na wyposażeniu sklepowym	12 200 000

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

## NOTA NR 8.

### ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,9 mld złotych co jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa Eurocash, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. Sporządzone przez Zarząd plany finansowe wskazują na utrzymanie płynności przez spółki Grupy. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Grupa posiada niewykorzystane limity kredytowe. Biorąc powyższe pod uwagę, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie utraty płynności finansowej przez spółki Grupy.

## NOTA NR 9.

### WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2018 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **NOTA NR 10.**

### **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 przewidywał możliwość dokonywania emisji do łącznej kwoty równej 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji zostało ustalone w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę banku. Termin wykupu przypadł 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.

Zgodnie z założeniami, 20 czerwca 2018 roku nastąpił wykup wszystkich wyemitowanych w tym programie obligacji. W tym samym dniu obligatariusze otrzymali również płatność za odsetki dla ostatniego okresu odsetkowego programu.

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

## **NOTA NR 11.**

### **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, sprzecznym 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

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

28 września 2017 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję dla Eurocash S.A., w której stwierdził we wskazanej sprawie zaniżenie przez Spółkę zobowiązania podatkowego za 2011 r. w kwocie 8 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez zewnętrznych ekspertów analizę prawnopodatkową, w dniu 17 października 2017 roku Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2018 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 30 czerwca 2018 kontrola nie została zakończona.

#### **NOTA NR 12.**

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

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.

#### **NOTA NR 13.**

#### **ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

##### **1. Wypłata dywidendy za rok 2017**

W dniu 6 czerwca 2018 roku, zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A., z kapitału zapasowego Spółki została wypłacona dywidenda w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 101.589.198,78 złotych.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2018</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**2. Grupa Eurocash złożyła wniosek o zgodę na koncentrację w związku z planowanym nabyciem udziałów w Partner sp. z o.o.**

W dniu 21 czerwca 2018 roku, Eurocash złożył do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wniosek o zgodę na koncentrację w związku z planowanym nabyciem udziałów w spółce Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Lipnie. Spółka prowadzi 26 sklepów pod szyldem Lewiatan.

**NOTA NR 14.  
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 Grupy.



## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	28 sierpnia 2018	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 114 971 189	6 488 221 139	1 685 492 902	1 519 347 400
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80 790 437	(82 743 690)	19 138 758	(19 376 098)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71 419 081	(68 974 213)	16 918 741	(16 151 698)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	55 303 776	(75 971 086)	13 101 124	(17 790 157)
Zysk (strata) netto	55 303 776	(75 971 086)	13 101 124	(17 790 157)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	220 383 834	365 611 157	52 207 575	85 615 202
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(344 991 207)	(197 677 809)	(81 726 294)	(46 290 233)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60 195 180	(182 820 551)	14 259 868	(42 811 107)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(64 412 192)	(14 887 204)	(15 258 852)	(3 486 138)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 153 763	139 163 286	139 153 763
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 107 157	139 163 286	139 107 157
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,40	(0,55)	0,09	(0,13)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,40	(0,55)	0,09	(0,13)
Średni kurs PLN / EUR*			4,2213	4,2704
	Niebadane na dzień 30.06.2018 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2017 PLN	Niebadane na dzień 30.06.2018 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2017 EUR
Aktywa	5 600 639 063	5 322 938 556	1 284 079 022	1 276 208 626
Zobowiązania długoterminowe	94 598 871	87 317 132	21 689 030	20 934 842
Zobowiązania krótkoterminowe	4 551 630 031	4 237 511 754	1 043 568 881	1 015 970 595
Kapitał własny	954 410 161	998 109 670	218 821 112	239 303 189
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	31 906 476	33 365 290
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	142 069 536	142 069 536	142 069 536	142 069 536
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,86	7,17	1,57	1,72
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,72	7,03	1,54	1,68
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR) ***	101 589 199	101 589 199	23 291 728	24 356 661
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,73	0,73	0,17	0,18
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3616	4,1709

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartał 2018 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 2017 rok wypłacono do dnia 06 czerwca 2018 dla osób będących akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2018 roku.

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Eurocash S.A.

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach przy ul. Wiśniowej 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: wprowadzenie do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2018 roku, skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

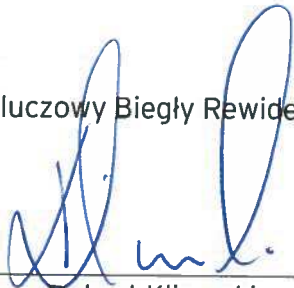
Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

#### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki

biegły rewident

nr w rejestrze: 90055

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

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

KOMORNIKI, 28 sierpnia 2018 r.

---

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2018</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>3</b>
1. Dane Spółki .....	3
2. Organy Spółki .....	3
<b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2018 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku .....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku .....	15

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. DANE SPÓŁKI

#### NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

#### CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 roku.

### 2. ORGANY SPÓŁKI

#### 2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 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,  
Paweł Musiał – Członek Zarządu.

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2018</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **2.2. RADA NADZORCZA**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku wchodził:

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

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

Dnia 22 marca 2018 ze skutkiem od dnia 01 kwietnia 2018 powołany został Pan Paweł Musiał na Członka Zarządu.

Dnia 25 kwietnia 2018 roku, ze skutkiem na dzień złożenia oświadczenia, Pan Eduardo Aguinaga de Moraes złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 25 kwietnia 2018 powołana została Pani Alicja Kornasiewicz na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 26 lipca 2018 ze skutkiem na 31 lipca 2018 Pan Paweł Musiał złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.



<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
			przekształcone **	przekształcone **
<b>Przychody ze sprzedaży *</b>	<b>3 762 687 681</b>	<b>7 114 971 189</b>	<b>3 511 739 250</b>	<b>6 488 221 139</b>
Przychody ze sprzedaży towarów *	3 740 447 796	7 073 316 584	3 492 067 373	6 450 638 276
Przychody ze sprzedaży usług *	22 239 886	41 654 605	19 671 877	37 582 863
<b>Koszt własny sprzedaży *</b>	<b>(3 311 950 495)</b>	<b>(6 293 093 139)</b>	<b>(3 097 425 015)</b>	<b>(5 751 270 023)</b>
Koszt sprzedanych towarów i usług *	(3 311 950 495)	(6 293 093 139)	(3 097 425 015)	(5 751 270 023)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>450 737 186</b>	<b>821 878 050</b>	<b>414 314 235</b>	<b>736 951 116</b>
Koszty sprzedaży	(315 215 334)	(617 780 994)	(295 996 435)	(573 599 588)
Koszty ogólnego zarządu	(63 982 158)	(127 192 240)	(65 903 740)	(129 344 334)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>71 539 694</b>	<b>76 904 816</b>	<b>52 414 060</b>	<b>34 007 194</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9 294 012	17 900 246	6 955 598	17 551 015
Pozostałe koszty operacyjne	(9 515 080)	(14 014 624)	(132 926 625)	(134 301 899)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>71 318 626</b>	<b>80 790 437</b>	<b>(73 556 967)</b>	<b>(82 743 690)</b>
Przychody finansowe	13 736 314	19 563 769	32 347 386	37 559 163
Koszty finansowe	(15 277 678)	(28 935 126)	(11 370 519)	(23 789 686)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>69 777 262</b>	<b>71 419 081</b>	<b>(52 580 100)</b>	<b>(68 974 213)</b>
Podatek dochodowy	(14 741 990)	(16 115 305)	(9 537 763)	(6 996 873)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>55 035 272</b>	<b>55 303 776</b>	<b>(62 117 862)</b>	<b>(75 971 086)</b>

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	55 303 776	(75 971 086)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 153 763
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 107 157
<b>Zysk (strata) na akcję</b>		
- podstawowy	0,40	(0,55)
- rozwodniony	0,40	(0,55)

\* Patrz nota 2

\*\* Patrz nota 3

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU**

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
<b>Zysk netto</b>	<b>55 035 272</b>	<b>55 303 776</b>	<b>(62 117 862)</b>	<b>(75 971 086)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>1 042 215</b>	<b>(354 087)</b>	<b>548 839</b>	<b>(432 571)</b>
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 042 215	(354 087)	548 839	(432 571)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>56 077 487</b>	<b>54 949 689</b>	<b>(61 569 023)</b>	<b>(76 403 657)</b>

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2018 ROKU

	Niebadany na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>3 229 741 736</b>	<b>2 901 783 317</b>
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	527 639 482	537 898 915
Rzeczowe aktywa trwałe	449 763 084	460 893 534
Nieruchomości inwestycyjne	964 951	972 799
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 302 537 049	953 265 943
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	40 586 757	40 586 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	42 600 268	42 293 906
Należności długoterminowe	2 219 900	2 012 691
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	610 404	1 038 932
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 370 897 327</b>	<b>2 421 155 239</b>
Zapasy	926 553 479	888 688 306
Należności z tytułu dostaw i usług	1 314 863 269	1 258 480 286
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 271 561	18 659 162
Pozostałe należności krótkoterminowe	41 819 490	58 719 957
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 646 233	51 335 537
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 472 413	29 588 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 270 882	115 683 074
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 600 639 063</b>	<b>5 322 938 556</b>

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadany na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>954 410 161</b>	<b>998 109 670</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	677 260 006	847 622 292
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 837 864)	(6 483 777)
Niepodzielony wynik finansowy	144 824 733	17 807 869
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	89 520 957
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	55 303 776	(71 713 088)
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 646 228 902</b>	<b>4 324 828 886</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>94 598 871</b>	<b>87 317 132</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	343 347	693 162
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	903 500	903 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90 069 790	82 997 612
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 282 234	2 722 858
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 551 630 031</b>	<b>4 237 511 754</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 083 694 548	691 467 746
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30 099 234	245 956 170
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 207 005 089	3 061 015 686
Inne zobowiązania krótkoterminowe	52 347 824	53 782 691
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	61 243 032	68 730 494
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117 240 305	116 558 967
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 600 639 063</b>	<b>5 322 938 556</b>

#### **WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ**

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
<b>Wartość księgowa</b>	<b>954 410 161</b>	<b>998 109 670</b>
Liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	142 069 536	142 069 536
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>6,86</b>	<b>7,17</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>6,72</b>	<b>7,03</b>

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU

	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> przekształcone ***		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>71 419 081</b>	<b>(68 974 213)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>77 898 611</b>	<b>52 610 987</b>
Amortyzacja	57 984 368	55 871 447
Wycena programów motywacyjnych	2 940 000	-
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	4 277 664	10 926 305
Koszty odsetek	16 725 424	14 222 159
Przychody z tytułu odsetek	(4 028 846)	(2 121 233)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	-	(26 287 691)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>149 317 692</b>	<b>(16 363 226)</b>
Zmiana stanu zapasów	(37 863 572)	(101 349 436)
Zmiana stanu należności	(31 492 459)	(35 023 463)
Zmiana stanu zobowiązań	166 310 772	510 977 399
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(7 033 450)	17 335 115
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>239 238 983</b>	<b>375 576 389</b>
Otrzymane odsetki	1 562 876	1 015 632
Zapłacone odsetki	(13 964 735)	(7 999 292)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 453 289)	(2 981 572)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>220 383 834</b>	<b>365 611 157</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(10 543 093)	(15 085 349)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	2 838	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(35 207 478)	(47 613 428)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 336 126	1 070 687
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	45 765 624	(21 815 585)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(2 211 457)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(349 276 106)	(106 636 972)
Pożyczki udzielone	(3 448 687)	(11 803 647)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 079 771	5 701 896
Otrzymane odsetki	1 299 798	716 047
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(344 991 207)</b>	<b>(197 677 809)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	2 543 150
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	3 567 757	(608 153)
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	(219 533 443)	25 800 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	481 228 118	133 102 584
Spłaty kredytów i pożyczek	(88 839 865)	(228 593 774)
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(678 210)	(729 947)
Pozostałe odsetki	(3 519 461)	(2 515 844)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(10 440 518)	(10 229 369)
Dywidendy wypłacone	(101 589 199)	(101 589 199)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>60 195 180</b>	<b>(182 820 551)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(64 412 192)</b>	<b>(14 887 204)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>115 683 074</b>	<b>93 024 119</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>51 270 882</b>	<b>78 136 915</b>

\*\*\* dokonano zmiany prezentacji odsetek z tytułu faktoringu w kwocie ok. 7,0 mln PLN

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku - niebadane</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>139 096 361</b>	<b>840 201 193</b>	<b>(6 310 705)</b>	<b>192 135 030</b>	<b>1 165 121 879</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	-	(75 971 086)	<b>(75 971 086)</b>
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	(432 571)	-	<b>(432 571)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(432 571)</b>	<b>(75 971 086)</b>	<b>(76 403 657)</b>
Dywidendy	-	-	-	(101 589 199)	<b>(101 589 199)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	1 024 874	-	(1 024 874)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	<b>2 543 150</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>66 925</b>	<b>3 501 099</b>	<b>-</b>	<b>(102 614 073)</b>	<b>(99 046 049)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>843 702 292</b>	<b>(6 743 276)</b>	<b>13 549 871</b>	<b>989 672 174</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2018 roku - niebadane</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>847 622 292</b>	<b>(6 483 777)</b>	<b>17 807 869</b>	<b>998 109 670</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku	-	-	-	55 303 776	<b>55 303 776</b>
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku	-	-	(354 087)	-	<b>(354 087)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(354 087)</b>	<b>55 303 776</b>	<b>54 949 689</b>
Dywidendy	-	(101 589 199)	-	-	<b>(101 589 199)</b>
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	2 940 000	-	-	<b>2 940 000</b>
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	(71 713 088)	-	71 713 088	-
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>-</b>	<b>(170 362 287)</b>	<b>-</b>	<b>71 713 088</b>	<b>(98 649 199)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2018 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>677 260 006</b>	<b>(6 837 864)</b>	<b>144 824 733</b>	<b>954 410 161</b>

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 28 sierpnia 2018 roku skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl).

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

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Zakres istotnych osądów, szacunków i założeń został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok i w bieżącym okresie nie uległ zmianie.

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

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

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

## 1.7. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

### 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.

MSSF 9 nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki.

### Wdrożenie MSSF 15

Wpływ MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” na sprawozdanie finansowe Spółki został zaprezentowany w nocie objaśniającej nr 2 do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

### 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.

### Pozostałe

a) Interpretacja KIMSIF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku



<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

b) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

c) Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

d) Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

e) Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi,

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2018</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółki nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU**

**NOTA NR 1.  
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.

**NOTA NR 2.  
MSSF 15 PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI**

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej, z przekształceniem danych porównawczych.

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### **NOTA NR 3. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

Poniższa korekta związana jest z reklasyfikacją kosztów dotyczących rzeczowych aktywów obrotowych z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów sprzedanych towarów w kwocie 31 mln zł.

Zmianie uległa również prezentacja utworzonego odpisu pożyczki w kwocie 11 mln zł – z kosztów finansowych pozycja przesunięta została do pozostałych kosztów operacyjnych. Przekształcenie danych porównawczych związane jest ze zmianą ujęcia przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz ich kosztu własnego w związku z zastosowaniem MSSF 15 i nie ma wpływu na wynik operacyjny Spółki. Zmiana prezentacji dotyczy głównie kwestii ustalenia wynagrodzenia zleceniodawcy, a wynagrodzenia pośrednika oraz określenia sprzedaży odrębnych dóbr i usług.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka identyfikuje zobowiązania do wykonania świadczenia i określa, czy poszczególne transakcje z danym kontrahentem stanowią odrębne dobra lub usługi. W wyniku zmiany prezentacji z tego tytułu przychody ze sprzedaży towarów zostały skorygowane o 130,5 milionów złotych i przychody z tytułu usług o 451,0 milionów złotych.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Pozycja podlegająca przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Wartość po przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 069 760 982</b>	<b>(581 539 843)</b>	<b>6 488 221 139</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	6 581 167 386	(130 529 110)	6 450 638 276
Przychody ze sprzedaży usług	488 593 596	(451 010 733)	37 582 863
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(6 301 391 666)</b>	<b>550 121 643</b>	<b>(5 751 270 023)</b>
Koszt sprzedanych towarów i usług	(6 301 391 666)	550 121 643	(5 751 270 023)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>768 369 316</b>	<b>(31 418 200)</b>	<b>736 951 116</b>
Koszty sprzedaży	(573 599 588)	-	(573 599 588)
Koszty ogólnego zarządu	(129 344 334)	-	(129 344 334)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>65 425 394</b>	<b>(31 418 200)</b>	<b>34 007 194</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17 551 015	-	17 551 015
Pozostałe koszty operacyjne	(154 622 660)	20 320 761	(134 301 899)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(71 646 251)</b>	<b>(11 097 439)</b>	<b>(82 743 690)</b>
Przychody finansowe	37 559 163	-	37 559 163
Koszty finansowe	(34 887 125)	11 097 439	(23 789 686)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(68 974 213)</b>	<b>0</b>	<b>(68 974 213)</b>
Podatek dochodowy	(6 996 873)	-	(6 996 873)
<b>Zysk netto</b>	<b>(75 971 086)</b>	<b>0</b>	<b>(75 971 086)</b>

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2018</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

#### **NOTA NR 4. 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 Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła 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 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

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2018</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2018 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 30 czerwca 2018 kontrola nie została zakończona.

#### **NOTA NR 5.**

#### **SZKODA PONIESIONA PRZEZ SPÓŁKĘ W WYNIKU DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH UCZESTNICZĄCYCH W MECHANIZMIE WYŁUDZANIA VAT**

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.

#### **NOTA NR 6.**

#### **POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

Główne zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej związane są ze sprzedażą udziałów w innych podmiotach, które wcześniej były zaklasyfikowane do aktywów dostępnych do sprzedaży, zaciągnięciem krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz spłatą obligacji.

#### **NOTA NR 7.**

#### **TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi nie różniły się typem od transakcji zawieranych w poprzednich okresach sprawozdawczych i zawierane były na warunkach rynkowych.

#### **NOTA NR 8.**

#### **ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Spółki nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,2 mld zł co jest typowe dla branży, w jakiej działa Spółka, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Spółka prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. Sporządzone przez Zarząd plany finansowe wskazują na utrzymanie płynności przez Spółkę. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka posiada niewykorzystane limity kredytowe. Biorąc powyższe pod uwagę, na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie utraty płynności finansowej przez Spółkę.

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 9.  
INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**1. Wypłata dywidendy za rok 2017**

W dniu 06. czerwca 2018 roku, zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A., z kapitału zapasowego Spółki została wypłacona dywidenda w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 101.589.198,78 złotych.

**NOTA NR 10.  
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
Prezes Zarządu	Luis Amaral	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	28 sierpnia 2018	



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

### 1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

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

**Hurt** – hurtowy format dystrybucji:

- **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.);
  - 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).
- **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;
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych;
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek PayUp S.A., Cerville Investments Sp. z o.o.

**Detal** – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum:

- **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”;
- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., w których Eurocash posiada 50% udziałów;
- **EKO** – sklepy własne pod marką Delikatesy Centrum i EKO zarządzane przez EKO Holding S.A.;
- **Mila** – sklepy własne pod marką Mila zarządzane przez Mila S.A.;
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio.

**Projekty** – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: 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., 4Vapers Sp. z o.o., Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k. oraz sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum realizowana przez Eurocash S.A.

**Inne** – przychody ze sprzedaży i koszty pozostałych spółek poprzez Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC 2 Sp. z o.o., Eurocash VC 3 Sp. z o.o. oraz koszty działów centralnych, nieprzypisane do żadnego z powyższych segmentów.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

## 2. Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2018 r.:

		Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.) 44,0%		EUROCASH S.A.			
<i>Hurt</i>		<i>Franczyza (Hurt)</i>		<i>Detal</i>		<i>Inne</i>	
75%	Eurocash Serwis Sp. z o.o.	66,6%	Lewiatan Holding S.A.	51%	Inmedio Sp. z o.o.	44%	Frisco S.A.
100%	DEF Sp. z o.o.	100%	Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	100%	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	100%	Frisco.pl Sp. z o.o.
100%	AMBRA Sp. z o.o.	100%	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	50%	Firma Rogala Sp. z o.o.	100%	Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.
100%	Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	100%	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	50%	FHC-2 Sp. z o.o.	100%	Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.
100%	ECA Detal Sp. z o.o.	100%	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	50%	Madas Sp. z o.o.	100%	Premium Distributors Sp. z o.o.
66%	Zagłoba Sp. z o.o.	100%	Lewiatan Opole Sp. z o.o.	100%	EKO Holding S.A.	100%	Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.
100%	PayUp Polska S.A.	100%	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	100%	Ledi Sp. z o.o.	100%	Eurocash VC2 Sp. z o.o.
100%	Cerville Investments Sp. z o.o.	100%	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	100%	Jim Sp. z o.o.	100%	Eurocash VC3 Sp. z o.o.
<i>Projekty</i>		100%	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	100%	Mila S.A.	100%	Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.
100%	Eurocash Detal Sp. z o.o.	100%	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	100%	Investpol 700 Mila spółka akcyjna Sp. j.	100%	Detal Finanse Sp. z o.o.
100%	Kontigo Sp. z o.o.	100%	Detal Podlasie Sp. z o.o.	100%	Mila Holding S.A.	100%	Eurocash VC6 Sp. z o.o.
100%	Duży Ben Sp. z o.o.	100%	EURO SKLEP S.A.	100%	"Koja-Mila Spółka Akcyjna" Sp. j.	100%	EC VC7 Sp. z o.o.
100%	ABC na kołach Sp. z o.o.	50%	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	100%	Domelius Limited	100%	Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o.
100%	Eurocash Food Sp. z o.o.						
51%	Sushi To Go Sp. z o.o.						
74%	Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k.						
100%	4Vapers Sp. z o.o.						
100%	Eurocash Convenience Sp. z o.o.						
50%	Foodmakers Logistics Sp. z o.o.						

### 3. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2018 r.

#### Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2018 r.

	2 kwartał 2018 r.	2 kwartał 2017 r.	Zmiana %
mln zł			
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>5 775,37</b>	<b>5 466,74</b>	<b>5,65%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	706,02	654,99	<b>7,79%</b>
Rentowność brutto na sprzedaży	12,22%	11,98%	0,24 p.p.
<b>EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)</b>	<b>120,04</b>	<b>120,27</b>	<b>-0,19%</b>
(Marża EBITDA znormalizowana* %)	2,08%	2,20%	-0,12 p.p.
Koszty jednorazowe	3,0	114,40	-
EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja)	117,03	5,87	1894,41%
(Marża EBITDA raportowana %)	2,03%	0,11%	1,92 p.p.
<b>Zysk z działalności operacyjnej - EBIT znormalizowany*</b>	<b>70,64</b>	<b>74,84</b>	<b>-5,61%</b>
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT raportowany	67,63	(39,56)	-270,94%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT znormalizowana* %)	1,22%	1,37%	-0,15 p.p.
(Marża zysku operacyjnego - EBIT raportowana %)	1,17%	-0,72%	1,89 p.p.
Zysk brutto znormalizowany*	62,01	66,66	-6,98%
Zysk brutto raportowany	59,00	(47,74)	-223,60%
<b>Zysk netto znormalizowany*</b>	<b>39,03</b>	<b>52,59</b>	<b>-25,78%</b>
Zysk netto raportowany	36,03	(61,81)	-158,29%
(Rentowność netto znormalizowana* %)	0,68%	0,96%	-0,29 p.p.
(Rentowność netto raportowana %)	0,62%	-1,13%	1,75 p.p.

\*wyłączając wpływ kosztów jednorazowych, które w 2018 r. związane były z kosztami poniesionymi w związku z nabyciem sieci sklepów Milla, natomiast w 2017 r. związane były z płatnością zabezpieczenia z tytułu potencjalnych płatności VAT.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2018 r.

	2 kwartały 2018 r.	2 kwartały 2017 r.	Zmiana %
mln zł			
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>10 775,70</b>	<b>10 117,82</b>	<b>6,50%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	1 287,58	1 186,24	8,54%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,95%	11,72%	0,22 p.p.
<b>EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)</b>	<b>159,65</b>	<b>157,76</b>	<b>1,20%</b>
(Marża EBITDA znormalizowana* %)	1,48%	1,56%	-0,08 p.p.
Koszty jednorazowe	3,0	114,40	-
EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja)	156,64	43,36	261,25%
(Marża EBITDA raportowana %)	1,45%	0,43%	1,03 p.p.
<b>Zysk z działalności operacyjnej - EBIT znormalizowany*</b>	<b>63,54</b>	<b>67,86</b>	<b>-6,37%</b>
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT raportowany	60,53	(46,54)	-230,05%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT znormalizowana* %)	0,59%	0,67%	-0,08 p.p.
(Marża zysku operacyjnego - EBIT raportowana %)	0,56%	-0,46%	1,02 p.p.
Zysk brutto znormalizowany*	44,72	50,51	-11,46%
Zysk brutto raportowany	41,72	(63,89)	-165,29%
<b>Zysk netto znormalizowany*</b>	<b>20,51</b>	<b>37,63</b>	<b>-45,50%</b>
Zysk netto raportowany	17,50	(76,77)	-122,79%
(Rentowność netto znormalizowana* %)	0,19%	0,37%	-0,18 p.p.
(Rentowność netto raportowana %)	0,16%	-0,76%	0,92 p.p.

\*wyłączając wpływ kosztów jednorazowych, które w 2018 r. związane były z kosztami poniesionymi w związku z nabyciem sieci sklepów Milla, natomiast w 2017 r. związane były z płatnością zabezpieczenia z tytułu potencjalnych płatności VAT.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2018 r. wyniosła 5 775,37 mln zł co oznacza wzrost o 5,65% rok do roku. W 1 półroczu 2018 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 10 775,70 mln zł w porównaniu do 10 117,82 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku, co przekłada się na wzrost o 6,50%. Łączna sprzedaż Grupy Eurocash z wyłączeniem nabytej 29 maja 2018 r. sieci Mila (120,37 mln zł sprzedaży w 2 kwartale 2018 r.) wzrosła o 3,44% w 2 kwartale r/r oraz o 5,31% w 1 półroczu 2018 r/r. Pozytywny wpływ na wzrosty sprzedaży Grupy Eurocash miał przede wszystkim Segment Hurtu, którego sprzedaż towarów w 2 kwartale 2018 r. wzrosła o 3,75% r/r oraz o 5,33% r/r. w 1 półroczu 2018 r.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 12,22% w 2 kwartale 2018 r. i wzrosła o 0,24 p.p. r/r. W 1 półroczu 2018 r. rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,22 p.p. r/r i wyniosła 11,95%. Marża brutto z wyłączeniem konsolidacji sieci Mila (+ 33,34 mln zł) wyniosła w 2 kwartale 2018 r. 11,90% i była niższa o 0,08 p.p. r/r, natomiast w 1 półroczu 2018 r. wyniosła 11,77% i była wyższa o 0,05 p.p. r/r.

Znormalizowana skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 2 kwartale 2018 r. wyniosła 120,04 mln zł w porównaniu do 120,27 mln zł w 2 kwartale 2017 r. W 1 półroczu 2018 r. EBITDA wyniosła 159,65 mln zł, co oznacza wzrost o 1,20% r/r (157,76 mln zł w 1 półroczu 2017 r.).

Zysk netto znormalizowany Grupy Eurocash wyniósł w 2 kwartale 2018 r. 39,03 mln zł w porównaniu do 52,59 mln zł w 2 kwartale 2017 r. W 1 półroczu 2018 r. zysk netto znormalizowany osiągnął poziom 20,51 mln zł w porównaniu do 37,63 mln zł w roku ubiegłym. Niższy poziom zysku netto związany był ze wzrostem kosztów amortyzacji - głównie w segmencie detalicznym, wzrostem kosztów finansowych - w związku ze wzrostem zadłużenia oraz wzrostem podatku dochodowego - w związku z m.in. ze zmianą przepisów prawnych.

**Sprzedaż w podziale na formaty**

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2018 r.**

mln zł	2 kwartał 2018 r.	2 kwartał 2017 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>4 607,02</b>	<b>4 440,70</b>	<b>3,75%</b>
Cash&Carry	1 207,02	1 173,74	2,83%
Papierosy i produkty impulsowe	1 552,20	1 485,31	4,50%
Eurocash Alkohole	549,54	599,96	-8,40%
Eurocash Dystrybucja	1 162,84	1 069,93	8,68%
Eurocash Gastronomia	117,89	111,76	5,49%
Inne	17,53	0,00	-
<b>Detal</b>	<b>953,89</b>	<b>855,09</b>	<b>11,55%</b>
Delikatesy Centrum	352,84	359,18	-1,76%
Inmedio	107,78	102,56	5,09%
Delikatesy Centrum Własne	178,87	172,30	3,82%
EKO	194,03	221,07	-12,23%
Mila	120,37	0,00	-
<b>Projekty</b>	<b>173,77</b>	<b>135,84</b>	<b>27,92%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>5 734,67</b>	<b>5 431,63</b>	<b>5,58%</b>

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2018 r.**

mln zł	2 kwartały 2018 r.	2 kwartały 2017 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>8 589,94</b>	<b>8 155,35</b>	<b>5,33%</b>
Cash&Carry	2 171,54	2 127,76	2,06%
Papierosy i produkty impulsowe	2 883,57	2 743,91	5,09%
Eurocash Alkohole	1 057,69	1 066,39	-0,82%
Eurocash Dystrybucja	2 220,87	2 018,10	10,05%
Eurocash Gastronomia	223,50	199,19	12,20%
Inne	32,77	0,00	-
<b>Detal</b>	<b>1 771,29</b>	<b>1 648,64</b>	<b>7,44%</b>
Delikatesy Centrum	695,47	692,59	0,42%
Inmedio	210,64	201,35	4,61%
Delikatesy Centrum Własne	354,41	332,28	6,66%
EKO	390,40	422,42	-7,58%
Mila	120,37	0,00	-
<b>Projekty</b>	<b>338,25</b>	<b>247,36</b>	<b>36,74%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>10 699,48</b>	<b>10 051,35</b>	<b>6,45%</b>

## Hurt

- W 2 kwartale 2018 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 4 607,02 mln zł i wzrosła o 3,75% w porównaniu do 2 kwartału 2017 r. W 1 półroczu 2018 r. sprzedaż wyniosła 8 589,94 mln zł i wzrosła o 5,33% r/r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2 kwartale 2018 r. 112,82 mln zł w porównaniu do 105,38 mln zł w 2 kwartale 2017 r., rosnąc o 7,05%. EBITDA w 1 półroczu 2018 r. wyniosła 160,21 mln zł w porównaniu do 142,05 mln zł w 1 półroczu 2017 r., rosnąc o 12,78%.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła 2,69% w 2 kwartale 2018 r. oraz 2,16% w 1 półroczu 2018 r. Wyższa dynamika LFL w hurtowniach Cash&Carry była ostatnio zanotowana 17 kwartałów wcześniej tj. w 4 kwartale 2013 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2018 r. nie uległa zmianie i wyniosła 180
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 453 na koniec 1 półrocza 2018 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 2 kwartału 2018 r. 4 902 placówek.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 2 kwartale 2018 r. o 5,50% i wyniosła ponad 2 633 mln szt. W 1 półroczu 2018 r. wzrost wyniósł 4,58%, a sprzedaż przekroczyła poziom 4 686 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 2 kwartale 2018 r. o 8,8%, a w 1 półroczu o 7,4% r/r

## Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 2 kwartale 2018 r. wyniosła 953,89 mln zł i wzrosła o 11,55% r/r. W 1 półroczu 2018 r. sprzedaż osiągnęła poziom 1 771,29 mln zł i wzrosła o 7,44% r/r. Wpływ na wzrost segmentu detalicznego miała konsolidacja przejętej sieci Miła, której sprzedaż towarów od dnia nabycia do dnia 30 czerwca 2018 r. wyniosła 120,37 mln zł.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 2 kwartale 2018 r. 32,06 mln zł w porównaniu do 41,21 mln zł w 2 kwartale 2017 r. EBITDA w 1 półroczu 2018 r. wyniosła 53,55 mln zł w porównaniu do 74,25 mln zł w 1 półroczu 2017 r. Spadek EBITDA segmentu detalicznego spowodowany był głównie integracją sieci EKO oraz remodelingiem i renowacją sklepów EKO, co skutkuje zamknięciem sklepów na czas remontu oraz związaną z tym wyprzedacją produktów i działalnością promocyjną.

- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła 0,87% w 2 kwartale 2018 r oraz 4,45% w 1 półroczu 2018 r.
- Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła -1,82% w 2 kwartale 2018 r oraz +1,96% w 1 półroczu 2018 r. Spadek LFL w 2 kwartale 2018 r. spowodowany był przesunięciem okresu świąt wielkanocnych do 1 kwartału, podczas gdy w ubiegłym roku święta wielkanocne miały miejsce w 2 kwartale.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów własnych Delikatesy Centrum wyniosła w 2 kwartale -4,55% r/r oraz 0,02% w 1 półroczu 2018 r/r. Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 2 kwartale 2018 r. wyniosła +0,11% r/r oraz +1,43% w 1 półroczu 2018 r/r.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" na koniec 1 półroczu 2018 r. wyniosła 1274 placówki. Suma wszystkich sklepów uwzględnia 11 otwarć netto w 2 kwartale 2018 r. oraz 44 rebrandingi sklepów EKO. W 1 półroczu 2018 r. 85 sklepów EKO zmieniło szyld na Delikatesy Centrum. Na koniec 1 półroczu 2018 r. 3 sklepy EKO działały pod szyldem Lewiatan a 70 sklepów działało pod szyldem EKO.
- Liczba sklepów detalicznych na koniec 2 kwartału 2018 r. wyniosła 125 sklepów własnych „Delikatesy Centrum”, 222 sklepy własne EKO (wliczając 149 sklepów działających pod szyldem Delikatesy Centrum i 3 sklepy Lewiatan) oraz 450 placówek sieci Inmedio.

### Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2 kwartale 2018 r. wyniosła 173,77 mln zł w porównaniu do 135,84 mln zł w 2 kwartale 2017 r. W 1 półroczu 2018 r. sprzedaż wyniosła 338,25 mln zł w porównaniu do 247,36 mln zł w 1 półroczu 2017 r.
- Największy wpływ na wzrost sprzedaży segmentu miał rozwój dystrybucji produktów świeżych do sklepów franczyzowych sieci Delikatesy Centrum. Sprzedaż projektu świeżych wzrosła o 34,81 mln zł w 2 kwartale 2018 r/r oraz o 82,05 mln zł r/r w 1 półroczu 2018 r. i wyniosła odpowiednio 156,02 mln zł oraz 310,70 mln zł.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2 kwartale 2018 r. -11,97 mln zł w porównaniu do -10,39 mln zł w 2 kwartale 2017 r. W 1 półroczu 2018 r. EBITDA wyniosła -26,23 mln zł w porównaniu do -26,41 mln zł w 1 półroczu 2017 r.

### Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 2 kwartale 2018 r. -15,88 mln zł w porównaniu do -15,94 mln zł w 2 kwartale 2017 r. W 1 półroczu 2018 r. EBITDA wyniosła -30,89 mln zł w porównaniu do -32,13 mln zł w 1 półroczu 2017 r. Negatywny wpływ na EBITDA segmentu miały jednorazowe koszty poniesione w związku z finalizacją nabycia sieci sklepów Mila, które w 1 półroczu 2018 r. wyniosły 3,0 mln zł.



### Segmenty działalności

W związku ze zmianami prezentacji wyników finansowych w podziale na segmenty operacyjne w 2018 r., poniżej prezentujemy wyniki kwartalne każdego nowo utworzonego segmentu za lata 2016-2018. Przychody ze sprzedaży przedstawione są również w sposób uwzględniający zmiany w związku z MSSF 15.

**Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2018 r.**

<b>1 kwartał 2018 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 982,92	817,40	164,48	0,00	<b>4 964,80</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	21,08	6,03	-15,43	-18,78	<b>-7,10</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,53%</i>	<i>0,74%</i>	<i>-9,38%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,14%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	47,39	21,49	-14,26	-15,01	<b>39,61</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,19%</i>	<i>2,63%</i>	<i>-8,67%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,80%</i></b>
<b>2 kwartał 2018 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 607,02	953,89	173,77	0,00	<b>5 734,67</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	86,47	13,44	-13,03	-19,25	<b>67,63</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,88%</i>	<i>1,41%</i>	<i>-7,50%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,18%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	112,82	32,06	-11,97	-15,88	<b>117,03</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,45%</i>	<i>3,36%</i>	<i>-6,89%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,04%</i></b>

**Tabela 6: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2018 r. narastająco**

<b>1 kwartał 2018 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 982,92	817,40	164,48	0,00	<b>4 964,80</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	21,08	6,03	-15,43	-18,78	<b>-7,10</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,53%</i>	<i>0,74%</i>	<i>-9,38%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,14%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	47,39	21,49	-14,26	-15,01	<b>39,61</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,19%</i>	<i>2,63%</i>	<i>-8,67%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,80%</i></b>
<b>2 kwartały 2018 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	8 589,94	1 771,29	338,25	0,00	<b>10 699,48</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	107,55	19,47	-28,46	-38,03	<b>60,53</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,25%</i>	<i>1,10%</i>	<i>-8,41%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,57%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	160,21	53,55	-26,23	-30,89	<b>156,64</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,87%</i>	<i>3,02%</i>	<i>-7,75%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,46%</i></b>

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2017 r.

<b>1 kwartał 2017 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 714,66	793,55	111,52	0,00	0,00	<b>4 619,72</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	9,92	18,56	-16,35	-19,11	0,00	<b>-6,98</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,27%</i>	<i>2,34%</i>	<i>-14,66%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b>-0,15%</b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	36,67	33,04	-16,03	-16,19	0,00	<b>37,49</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,99%</i>	<i>4,16%</i>	<i>-14,37%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b>0,81%</b>
<b>2 kwartał 2017 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 440,70	855,09	135,84	0,00	0,00	<b>5 431,63</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	78,43	26,27	-10,68	-19,19	-114,40	<b>-39,56</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,77%</i>	<i>3,07%</i>	<i>-7,86%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b>-0,73%</b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	105,38	41,21	-10,39	-15,94	-114,40	<b>5,87</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,37%</i>	<i>4,82%</i>	<i>-7,65%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b>0,11%</b>
<b>3 kwartał 2017 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 515,43	915,04	147,86	0,00	0,00	<b>5 578,33</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	71,33	16,91	-12,80	-17,28	0,00	<b>58,15</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,58%</i>	<i>1,85%</i>	<i>-8,66%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b>1,04%</b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	97,41	31,40	-12,90	-14,45	0,00	<b>101,47</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,16%</i>	<i>3,43%</i>	<i>-8,72%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b>1,82%</b>
<b>4 kwartał 2017 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 054,82	872,37	156,13	0,00	0,00	<b>5 083,32</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	79,43	30,60	-13,25	-45,40	0,00	<b>51,38</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,96%</i>	<i>3,51%</i>	<i>-8,49%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b>1,01%</b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	107,14	47,62	-12,78	-40,50	0,00	<b>101,48</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,64%</i>	<i>5,46%</i>	<i>-8,19%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b>2,00%</b>

Tabela 8: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2017 r. narastająco

<b>1 kwartał 2017 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 714,66	793,55	111,52	0,00	0,00	<b>4 619,72</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	9,92	18,56	-16,35	-19,11	0,00	<b>-6,98</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,27%</i>	<i>2,34%</i>	<i>-14,66%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,15%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	36,67	33,04	-16,03	-16,19	0,00	<b>37,49</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,99%</i>	<i>4,16%</i>	<i>-14,37%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,81%</i></b>
<b>2 kwartał 2017 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	8 155,35	1 648,64	247,36	0,00	0,00	<b>10 051,35</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	88,35	44,84	-27,03	-38,30	-114,40	<b>-46,54</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,08%</i>	<i>2,72%</i>	<i>-10,93%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,46%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	142,05	74,25	-26,41	-32,13	-114,40	<b>43,36</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,74%</i>	<i>4,50%</i>	<i>-10,68%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,43%</i></b>
<b>3 kwartał 2017 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	12 670,78	2 563,68	395,22	0,00	0,00	<b>15 629,68</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	159,67	61,75	-39,83	-55,58	-114,40	<b>11,61</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,26%</i>	<i>2,41%</i>	<i>-10,08%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,07%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	239,47	105,65	-39,31	-46,58	-114,40	<b>144,83</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,89%</i>	<i>4,12%</i>	<i>-9,95%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,93%</i></b>
<b>4 kwartał 2017 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	16 725,60	3 436,05	551,35	0,00	0,00	<b>20 713,00</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	239,10	92,35	-53,08	-100,98	-114,40	<b>62,99</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,43%</i>	<i>2,69%</i>	<i>-9,63%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,30%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	346,61	153,27	-52,09	-87,08	-114,40	<b>246,31</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,07%</i>	<i>4,46%</i>	<i>-9,45%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,19%</i></b>

Tabela 9: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2016 r.

<b>1 kwartał 2016 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 662,87	598,06	42,89	0,00	<b>4 303,83</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	14,26	19,62	-7,66	-19,57	<b>6,64</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,39%</i>	<i>3,28%</i>	<i>-17,86%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,15%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	41,85	29,52	-7,05	-16,99	<b>47,34</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,14%</i>	<i>4,94%</i>	<i>-16,43%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,10%</i></b>
<b>2 kwartał 2016 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 222,05	544,13	59,12	0,00	<b>4 825,30</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	74,30	14,86	-8,74	-10,38	<b>70,04</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,76%</i>	<i>2,73%</i>	<i>-14,78%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,45%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	100,94	24,43	-8,40	-6,71	<b>110,26</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,39%</i>	<i>4,49%</i>	<i>-14,20%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,29%</i></b>
<b>3 kwartał 2016 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 445,23	653,21	67,75	0,00	<b>5 166,19</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	85,06	27,52	-11,03	-20,47	<b>81,08</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,91%</i>	<i>4,21%</i>	<i>-16,28%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,57%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	114,44	37,45	-10,47	-18,19	<b>123,24</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,57%</i>	<i>5,73%</i>	<i>-15,45%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,39%</i></b>
<b>4 kwartał 2016 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 887,14	601,32	101,59	0,00	<b>4 590,05</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	118,43	49,04	-14,10	-36,84	<b>116,52</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>3,05%</i>	<i>8,15%</i>	<i>-13,88%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,54%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	147,50	60,01	-13,88	-33,98	<b>159,65</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,79%</i>	<i>9,98%</i>	<i>-13,66%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,48%</i></b>

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

<b>1 kwartał 2016 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 662,87	598,06	42,89	0,00	<b>4 303,83</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	14,26	19,62	-7,66	-19,57	<b>6,64</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>0,39%</i>	<i>3,28%</i>	<i>-17,86%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,15%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	41,85	29,52	-7,05	-16,99	<b>47,34</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,14%</i>	<i>4,94%</i>	<i>-16,43%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,10%</i></b>
<b>2 kwartały 2016 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	7 884,92	1 142,20	102,01	0,00	<b>9 129,13</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	88,55	34,48	-16,40	-29,95	<b>76,68</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,12%</i>	<i>3,02%</i>	<i>-16,08%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,84%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	142,80	53,95	-15,44	-23,70	<b>157,61</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,81%</i>	<i>4,72%</i>	<i>-15,14%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,73%</i></b>
<b>3 kwartały 2016 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	12 330,15	1 795,41	169,76	0,00	<b>14 295,32</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	173,61	62,00	-27,43	-50,43	<b>157,76</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,41%</i>	<i>3,45%</i>	<i>-16,16%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,10%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	257,24	91,40	-25,91	-41,88	<b>280,85</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,09%</i>	<i>5,09%</i>	<i>-15,26%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,96%</i></b>
<b>4 kwartały 2016 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	16 217,29	2 396,73	271,35	0,00	<b>18 885,37</b>
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	292,05	111,04	-41,53	-87,27	<b>274,28</b>
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	<i>1,80%</i>	<i>4,63%</i>	<i>-15,30%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,45%</i></b>
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	404,73	151,41	-39,79	-75,87	<b>440,49</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,50%</i>	<i>6,32%</i>	<i>-14,66%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,33%</i></b>

### Przepływy pieniężne

**Tabela 11: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2018 r.**

mln zł	2 kwartał 2018 r.	2 kwartał 2017 r.
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>240,42</b>	<b>255,91</b>
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	59,00	(47,74)
<i>amortyzacja</i>	49,40	45,43
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	150,48	242,97
<i>inne</i>	(18,46)	15,25
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(337,93)	(65,39)
Przepływy z działalności finansowej	(251,44)	(175,21)
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(348,95)</b>	<b>15,32</b>

**Tabela 12: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2018 r.**

mln zł	2 kwartały 2018 r.	2 kwartały 2017 r.
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>185,69</b>	<b>171,26</b>
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	41,72	(63,89)
<i>amortyzacja</i>	96,11	89,90
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	62,85	141,48
<i>inne</i>	(14,99)	3,77
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(377,68)	(204,42)
Przepływy z działalności finansowej	138,16	24,70
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(53,84)</b>	<b>(8,46)</b>

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2018 r. wyniosły -348,95 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 240,42 mln zł. W 1 półroczu 2018 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły -53,84 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 185,69 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 2 kwartale 2018 r. -337,93 mln zł, a w 1 półroczu 2018 r. -377,68 mln zł, na co główny wpływ miała płatność ceny nabycia sieci sklepów Mila. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -251,44 mln zł w 2 kwartale 2018 r. oraz +138,16 mln zł w 1 półroczu 2018 r. W przepływach z działalności finansowej uwzględniona jest płatność dywidendy w wysokości 101,59 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 13: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2018 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2018 r.	2 kwartał 2017 r.
1.Cykl rotacji zapasów	23,62	22,78
2.Cykl rotacji należności	27,08	30,88
3.Cykl rotacji zobowiązań	75,68	74,95
4.Cykl operacyjny (1+2)	50,70	53,65
5.Konwersja gotówki (4-3)	(24,98)	(21,30)

**Tabela 14: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2018 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartały 2018 r.	2 kwartały 2017 r.
1.Cykl rotacji zapasów	25,18	24,48
2.Cykl rotacji należności	28,86	33,18
3.Cykl rotacji zobowiązań	80,43	80,31
4.Cykl operacyjny (1+2)	54,05	57,66
5.Konwersja gotówki (4-3)	(26,38)	(22,65)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2018 r. osiągnął -24,98 dni w porównaniu do -21,30 dni w 2 kwartale 2017 r. W 1 półroczu 2018 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -26,38 w porównaniu do -22,65 dni w 1 półroczu 2017 r. Na poprawę cyklu konwersji gotówki znaczący wpływ miała konsolidacja bilansu przejętej sieci Mila (przy konsolidacji przychodów sieci wyłącznie za jeden miesiąc). Bez uwzględnienia konsolidacji sieci Mila, cykl konwersji gotówki poprawił się w 2 kwartale 2018 r. o 2,4 dnia na co miała wpływ poprawa rotacji należności o 3,4 dni, poprawa rotacji zapasów o 0,4 dnia i obniżenie rotacji zobowiązań o 1,4 dni. W pierwszym półroczu 2018 r. cykl konwersji gotówki bez uwzględnienia konsolidacji sieci Mila poprawił się o 2,3 dnia na co miała wpływ poprawa rotacji należności o 4,2 dnia, poprawa rotacji zapasów o 0,9 dnia i obniżenie rotacji zobowiązań o 2,8 dnia.

### **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	<b>30.06.2018</b>		<b>31.12.2017</b>	
Aktywa trwałe	2 971,43	45,73%	2 526,97	42,26%
Aktywa obrotowe	3 526,75	54,27%	3 452,96	57,74%
Razem Aktywa	6 498,18	100,00%	5 979,92	100,00%
Kapitał własny	938,19	14,44%	1 030,01	17,22%
Zobowiązania i Rezerwy	5 559,99	85,56%	4 949,92	82,78%
Razem Pasywa	6 498,18	100,00%	5 979,92	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 półrocza 2018 r. wyniosło 684,21 mln zł wobec 485,98 mln zł rok wcześniej.



#### 4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2018 r. i 1 półroczu 2018 r.

##### Rachunek zysków i strat

Tabela 16: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2018 r.

mln zł	2 kwartał 2018 r.	2 kwartał 2017 r.	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>3 762,69</b>	<b>3 511,74</b>	<b>7,15%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	450,74	414,31	8,79%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,98%	11,80%	0,18 p.p.
<b>EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)</b>	<b>103,30</b>	<b>68,71</b>	<b>-33,48%</b>
(Marża EBITDA znormalizowana* %)	2,75%	1,96%	0,19 p.p.
Koszty jednorazowe	3,00	114,40	-
EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja)	100,30	(45,69)	-319,51%
(Marża EBITDA raportowana %)	2,67%	-1,30%	3,97 p.p.
<b>Zysk z działalności operacyjnej - EBIT znormalizowany*</b>	<b>74,32</b>	<b>40,84</b>	<b>-45,04%</b>
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT raportowany	71,32	(73,56)	-196,96%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT znormalizowana* %)	1,98%	1,16%	0,81 p.p.
(Marża zysku operacyjnego - EBIT raportowana %)	1,90%	-2,09%	3,99 p.p.
Zysk brutto znormalizowany*	72,78	61,82	-15,05%
Zysk brutto raportowany	69,78	(52,58)	-232,71%
<b>Zysk netto znormalizowany*</b>	<b>58,04</b>	<b>52,28</b>	<b>-9,91%</b>
Zysk netto raportowany	55,04	(62,12)	-188,60%
(Rentowność netto znormalizowana* %)	1,54%	1,49%	0,05 p.p.
(Rentowność netto raportowana %)	1,46%	-1,77%	3,23 p.p.

\*wyluczając wpływ kosztów jednorazowych, które w 2018 r. związane były z kosztami poniesionymi w związku z nabyciem sieci sklepów Milla, natomiast w 2017 r. związane były z płatnością zabezpieczenia z tytułu potencjalnych płatności VAT.

Tabela 17: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2018 r.

mln zł	2 kwartał 2018 r.	2 kwartał 2017 r.	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>7 114,97</b>	<b>6 488,22</b>	<b>9,66%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	821,88	736,95	11,52%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,55%	11,36%	0,19 p.p.
<b>EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)</b>	<b>141,77</b>	<b>87,53</b>	<b>-38,26%</b>
(Marża EBITDA znormalizowana* %)	1,99%	1,35%	0,64 p.p.
Koszty jednorazowe	3,00	114,40	-
EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja)	138,77	(26,87)	-616,42%
(Marża EBITDA raportowana %)	1,95%	-0,41%	2,36 p.p.
<b>Zysk z działalności operacyjnej - EBIT znormalizowany*</b>	<b>83,79</b>	<b>31,66</b>	<b>-62,22%</b>
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT raportowany	80,79	(82,74)	-197,64%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT znormalizowana* %)	1,18%	0,49%	0,69 p.p.
(Marża zysku operacyjnego - EBIT raportowana %)	1,14%	-1,28%	2,41 p.p.
Zysk brutto znormalizowany*	152,21	45,43	-70,16%
Zysk brutto raportowany	71,42	(68,97)	-203,54%
<b>Zysk netto znormalizowany*</b>	<b>58,30</b>	<b>38,43</b>	<b>-34,09%</b>
Zysk netto raportowany	55,30	(75,97)	-172,80%
(Rentowność netto znormalizowana* %)	0,82%	0,59%	0,23 p.p.
(Rentowność netto raportowana %)	0,78%	-1,17%	1,95 p.p.

\*wyluczając wpływ kosztów jednorazowych, które w 2018 r. związane były z kosztami poniesionymi w związku z nabyciem sieci sklepów Milla, natomiast w 2017 r. związane były z płatnością zabezpieczenia z tytułu potencjalnych płatności VAT.

W 2 kwartale 2018 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 762,69 mln zł i tym samym wzrosła o 7,15% r/r. W 1 półroczu 2018 r. sprzedaż wyniosła 7 114,97 mln zł i była wyższa o 9,66% rok do roku. Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 2 kwartale 2018 r. wyższa niż w ubiegłym roku i wyniosła 11,98%. W 1 półroczu 2018 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 11,55%, co oznacza wzrost o 0,19 p.p. rok do roku. W 2 kwartale 2018 r. EBITDA znormalizowana wyniosła 103,30 mln zł, natomiast w 1 półroczu 2018 r. osiągnęła poziom 141,77 mln zł. Zysk netto znormalizowany w 2 kwartale 2018 r. wyniósł 58,04 mln zł, a w 1 półroczu 2018 r. osiągnął poziom 58,30 mln zł.

### Przepływy pieniężne

**Tabela 18: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2018 r.**

mln zł	2 kwartał 2018 r.	2 kwartał 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	258,49	304,73
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	69,78	(52,58)
<i>amortyzacja</i>	28,98	27,87
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	159,31	321,55
<i>inne</i>	0,43	7,89
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(328,09)	(43,07)
Przepływy z działalności finansowej	(292,76)	(249,25)
Przepływy pieniężne razem	(362,35)	12,41

**Tabela 19: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2018 r.**

mln zł	2 kwartały 2018 r.	2 kwartały 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	220,38	365,61
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	71,42	(68,97)
<i>amortyzacja</i>	57,98	55,87
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	96,95	374,60
<i>inne</i>	(5,97)	4,11
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(344,99)	(197,68)
Przepływy z działalności finansowej	60,20	(182,82)
Przepływy pieniężne razem	(64,41)	(14,89)

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2018 r. wyniosły -362,35 mln zł. Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2018 r. wyniosły -64,41 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 20: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2018 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2018 r.	2 kwartał 2017 r.
1.Cykl rotacji zapasów	22,41	23,33
2.Cykl rotacji należności	31,80	35,60
3.Cykl rotacji zobowiązań	88,12	92,42
4.Cykl operacyjny (1+2)	54,21	58,93
5.Konwersja gotówki (4-3)	(33,91)	(33,49)

**Tabela 21: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2018 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartały 2018 r.	2 kwartały 2017 r.
1.Cykl rotacji zapasów	23,57	25,12
2.Cykl rotacji należności	33,45	38,32
3.Cykl rotacji zobowiązań	92,24	99,00
4.Cykl operacyjny (1+2)	57,02	63,44
5.Konwersja gotówki (4-3)	(35,22)	(35,56)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2018 r. wyniósł -33,91 dni, natomiast w 1 półroczu 2018 r. wyniósł -35,22 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**

mIn zł	30.06.2018		31.12.2017	
Aktywa trwałe	3 229,74	57,67%	2 901,78	54,51%
Aktywa obrotowe	2 370,90	42,33%	2 421,16	45,49%
Razem Aktywa	5 600,64	100,00%	5 322,94	100,00%
Kapitał własny	954,41	17,04%	998,11	18,75%
Zobowiązania i Rezerwy	4 646,23	82,96%	4 324,83	81,25%
Razem Pasywa	5 600,64	100,00%	5 322,94	100,00%

## 5. Definicje wskaźników finansowych

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

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

### *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”).

29 maja 2018 r., Eurocash S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji („Spółka”), a także przejął kontrolę 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 wyniosła 349,28 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostały nabyte przez Eurocash.

Przejęcie sieci 187 sklepów spożywczych Mila działających w centralnej Polsce, pozwoli na dalszy rozwój Grupy Eurocash oraz stworzenie ogólnopolskiej sieci supermarketów bazującej na sklepach franczyzowych oraz własnych.

Łączne przychody ze sprzedaży w sieci Mila w 2017 r. osiągnęły około 1,48 mld zł.

#### *Średnioterminowy 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 może zostać częściowo zredukowany poprzez wzrost poziomu płac wynikający z presji na koszty pracy oraz inflację.

#### *Wypłata dywidendy*

Zgodnie z uchwałą nr 6 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2018 roku, w dniu 6 czerwca 2018 r. osoby, które na dzień 16 maja 2018 r. były posiadaczami akcji Eurocash S.A. otrzymały dywidendę w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 101 589 198,78 zł.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 2 kwartale 2018 r.

## **7. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash**

### **Czynniki Zewnętrzne**

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

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

### *Ceny paliw*

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

### *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., Mila 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., Mila, FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum, a PDA Sp. z o.o. w ramach formatu dystrybucji Eurocash Alkohole.

### *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 inwestującymi w nieruchomości).

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

- Średnia powierzchnia sklepu własnego: 350 m<sup>2</sup> (powierzchnia sprzedażowa),
- Średnia sprzedaż na m<sup>2</sup> 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, EKO Holding S.A. i Mila S.A.. 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 uwzględnieniem sieci Mila) 1 527 supermarketów „proximity” ze skonsolidowaną sprzedażą na poziomie około 5,1 mld zł i około 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej, wliczając przychody detaliczne franczyzowych sklepów Delikatesów Centrum 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 z sukcesem w ubiegłych latach projektów: Faktoria Win i PayUp, Spółka zdecydowała o rozwinięciu: konceptu Duży Ben i udostępnieniu go franczyzobiorcom oraz dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych do klientów Eurocash Dystrybucja.

#### *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 może zostać częściowo zredukowany poprzez wzrost poziomu płac wynikający z presji na koszty pracy oraz inflację.

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

## 8. Ryzyka i zagrożenia

### **Czynniki Zewnętrzne**

*Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.*

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

*Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce*

W pierwszym półroczu 2018 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małaformatowy kanał dystrybucji, którego udział wynosił blisko 42%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji zredukuję potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

*Struktura małaformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.*

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

### **Czynniki Wewnętrzne**

*Systemy informatyczne*

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

*Inwestycje*

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



### *Dostawcy*

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 czerwca 2018 r. obejmowała 1 621 podmiotów krajowych i zagranicznych.

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

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

## **9. Informacje dodatkowe**

### **Wyjaśnienia odnośnie sezonowości**

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

### **Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2018 r. a 30 czerwca 2018 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 0,00 zł.

### **Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash**

#### *Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej*

W dniu 25 kwietnia 2018 r. Pan Eduardo Aguinaga de Moraes złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 25 kwietnia 2018 r.

#### *Powołanie Członka Rady Nadzorczej*

W dniu 25 kwietnia 2018 r., w związku ze złożeniem przez Pana Eduarado Aguinaga de Moraes rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, Politra B.V. S.a r.l. (jako następcą

prawny Politra B.V.), będąca posiadaczem 43,55 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, poinformowała Spółkę, że wykonując uprawnienie przyznane jej w § 13 ust. 2 Statutu Spółki powołała z dniem 25 kwietnia 2018 roku Panią Alicję Kornasiewicz do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

*Powołanie oraz rezygnacja Członka Zarządu*

W dniu 22 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 kwietnia 2018 r. Pana Pawła Musiała na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W dniu 26 lipca 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Pawła Musiała o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash S.A. ze skutkiem na dzień 31 lipca 2018 roku. Złożona rezygnacja nie zawierała informacji o jej przyczynach.

W 1 półroczu 2018 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

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

**Tabela 23: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

Akcjonariusz	28.08.2018				11.05.2018			
	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 (bezpośrednio i pośrednio*)	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A.	13 403 760	9,63%	13 403 760	9,63%	11 465 953	8,24%	11 465 953	8,24%
Pozostali	64 471 748	46,33%	64 471 748	46,33%	66 409 555	47,72%	66 409 555	47,72%
<b>Razem</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>

\*poprzez Politra B.V.S.à.r.l.

**Tabela 24: Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą**

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	28.08.2018	11.05.2018
<b>Zarząd</b>		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	61 287 778	61 287 778
Rui Amaral	347 025	347 025
Przemysław Ciaś	0	0
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Pedro Martinho	855 803	855 803
Paweł Musiał	nie dotyczy	0
Jacek Owczarek	58 500	58 500
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Alicja Kornasiewicz	0	0
Francisco Santos	0	0
Jacek Szwajcowski	0	0

**Informacja o toczących się postępowaniach.**

W 1 półroczu 2018 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 półroczu 2018 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 półroczu 2018 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

## **10. Oświadczenia Zarządu**

### **Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów**

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

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 półrocze 2018 r.,
- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 1 półrocze 2018 r.,
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego**

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 25 kwietnia 2018 r., 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 2018.

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 sierpnia 2018	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	28 sierpnia 2018	