



GRUPA EUROCASH

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
3 KWARTAŁ 2018R.**

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH ZA 3 KWARTAŁ 2018R.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	17 031 883 584	15 658 522 620	4 007 784 922	3 670 453 721
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	112 031 595	11 610 125	26 362 236	2 721 485
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	78 955 761	(14 468 397)	18 579 138	(3 391 481)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	55 707 651	(39 152 858)	13 108 608	(9 177 670)
Zysk (strata) netto	55 727 692	(39 309 955)	13 113 324	(9 214 495)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	301 134 373	283 717 486	70 860 149	66 505 118
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(414 565 686)	(285 275 874)	(97 551 753)	(66 870 414)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	64 006 779	(1 541 655)	15 061 482	(361 373)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49 424 533)	(3 100 043)	(11 630 123)	(726 669)
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)	0,41	(0,30)	0,10	(0,07)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,41	(0,30)	0,10	(0,07)
Średni kurs PLN / EUR*			4,2497	4,2661
	Niebadane na dzień 30.09.2018 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2017 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2018 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2017 EUR
Aktywa	6 349 041 782	5 979 922 099	1 486 407 684	1 433 724 640
Zobowiązania długoterminowe	106 010 412	96 108 526	24 818 657	23 042 635
Zobowiązania krótkoterminowe	5 261 179 271	4 853 808 173	1 231 722 449	1 163 731 610
Kapitał własny	981 852 099	1 030 005 400	229 866 577	246 950 394
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 580 251	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)	6,64	6,94	1,55	1,66
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,50	6,80	1,52	1,63
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	104 607 262	111 277 151	24 490 158	26 679 410
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,75	0,80	0,18	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2714	4,1709

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 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 6 czerwca 2018 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2018 roku.

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku.....	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2018 roku.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2018 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2018 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 roku	23

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 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 września 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,

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2018 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
				<i>przekształcone**</i>
Przychody ze sprzedaży	6 256 185 609	17 031 883 584	5 576 269 015	15 658 522 620
Przychody ze sprzedaży towarów *	6 215 679 616	16 915 155 086	5 542 179 326	15 557 442 013
Przychody ze sprzedaży usług *	39 251 813	113 532 456	33 121 413	97 829 076
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 254 180	3 196 043	968 276	3 251 531
Koszt własny sprzedaży	(5 471 135 489)	(14 959 248 468)	(4 948 016 843)	(13 844 033 597)
Koszt sprzedanych towarów *	(5 470 250 382)	(14 956 976 346)	(4 947 269 353)	(13 841 210 879)
Koszt sprzedanych materiałów	(885 107)	(2 272 122)	(747 491)	(2 822 718)
Zysk brutto ze sprzedaży	785 050 120	2 072 635 117	628 252 171	1 814 489 023
Koszty sprzedaży	(625 845 560)	(1 658 860 473)	(481 568 479)	(1 429 887 642)
Koszty ogólnego zarządu	(110 422 454)	(296 228 242)	(93 208 150)	(279 187 521)
Zysk (strata) ze sprzedaży	48 782 105	117 546 401	53 475 542	105 413 861
Pozostałe przychody operacyjne	19 113 098	42 876 864	10 169 659	46 012 549
Pozostałe koszty operacyjne	(16 394 325)	(48 391 670)	(5 492 228)	(139 816 285)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	51 500 878	112 031 595	58 152 974	11 610 125
Przychody finansowe	9 424 370	27 736 239	5 002 719	16 915 290
Koszty finansowe	(22 025 443)	(55 636 377)	(12 637 579)	(39 218 487)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 659 914)	(5 175 696)	(1 094 579)	(3 775 325)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	37 239 891	78 955 761	49 423 535	(14 468 397)
Podatek dochodowy	987 797	(23 228 069)	(11 960 968)	(24 841 558)
Zysk (strata) netto	38 227 688	55 727 692	37 462 567	(39 309 955)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	37 855 951	55 707 651	37 616 520	(39 152 858)
Zysk netto z działalności zaniechanej	371 737	20 041	(153 953)	(157 097)

Przypadający:

Właścicielom Jednostki Dominującej	36 443 232	57 395 223	35 741 965	(42 064 215)
Udziałom niekontrolującym	1 784 456	(1 667 531)	1 720 602	2 754 260

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	57 395 223	(42 064 215)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 153 763
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 107 157
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	0,41	(0,30)
- rozwodniony	0,41	(0,30)

* Patrz nota 1

** Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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 30.09.2018 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
Zysk (strata) netto	38 227 688	55 727 692	37 462 567	(39 309 955)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(190 312)	(544 398)	(245 812)	(678 384)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(190 312)	(544 398)	(245 812)	(678 384)
Całkowite dochody ogółem	38 037 377	55 183 294	37 216 755	(39 988 339)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	36 252 921	56 850 825	35 496 153	(42 742 599)
Udziały niekontrolujące	1 784 456	(1 667 531)	1 720 602	2 754 260
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	38 037 377	55 183 294	37 216 755	(39 988 339)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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 30.09.2018 ROKU

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	30.09.2018	31.12.2017
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 985 655 441	2 526 965 574
Wartość firmy	1 776 698 205	1 401 336 787
Wartości niematerialne	331 494 034	347 086 180
Rzeczowe aktywa trwałe	786 350 676	678 989 707
Nieruchomości inwestycyjne	961 027	972 799
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	27 240 200	32 415 896
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	657 458	30 784 656
Należności długoterminowe	13 337 913	7 156 243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 450 459	26 316 764
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	465 469	1 906 541
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 308 302 593	3 452 956 525
Zapasy	1 378 178 258	1 320 254 214
Należności z tytułu dostaw i usług	1 615 457 414	1 682 841 291
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 623 207	11 584 927
Pozostałe należności krótkoterminowe	121 163 885	143 072 942
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15 000	50 434 740
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 237 343	42 168 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	152 627 487	202 600 349
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	55 083 747	-
Aktywa razem	6 349 041 782	5 979 922 099

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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 30.09.2018 ROKU

	Niebadane na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	981 852 099	1 030 005 400
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	924 157 081	966 333 484
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 379 530 766	1 460 760 315
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(7 028 175)	(6 483 777)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(55 135 709)	(54 712 448)
Niepodzielony wynik finansowy	(532 373 086)	(572 393 893)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(589 768 309)	(539 082 319)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	57 395 223	(33 311 574)
Udziały niekontrolujące	57 695 017	63 671 916
Zobowiązania	5 319 625 937	4 949 916 699
Zobowiązania długoterminowe	106 010 412	96 108 526
Długoterminowe zobowiązania finansowe	3 133 974	4 932 920
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	64 641 200	58 148 822
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 711 359	25 430 471
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 575 142	6 484 166
Pozostałe rezerwy długoterminowe	948 738	1 112 147
Zobowiązania krótkoterminowe	5 213 615 525	4 853 808 173
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	721 076 173	317 781 175
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	36 940 817	249 437 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 040 714 668	3 940 899 244
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21 337 568	7 717 339
Inne zobowiązania krótkoterminowe	91 951 501	93 693 875
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	107 371 259	102 599 975
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	194 223 537	141 678 990
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	47 563 746	-
Pasywa razem	6 349 041 782	5 979 922 099

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	924 157 081	966 333 484
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	142 069 536	142 069 536
Wartość księgową na jedną akcję	6,64	6,94
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	6,50	6,80

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2018 ROKU

Niebadane	Niebadane
3 kwartały	3 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2018	od 01.01.2017
do 30.09.2018	do 30.09.2017

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	78 955 761	(14 468 397)
Korekty:	205 401 343	167 248 026
Amortyzacja	149 734 537	133 217 330
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	5 175 696	3 775 325
Wycena programów motywacyjnych	4 410 000	2 680 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	7 595 979	(1 017 890)
Otrzymane dywidendy	(597 821)	(882 010)
Koszty odsetek	46 555 986	32 327 500
Przychody z tytułu odsetek	(7 473 033)	(2 852 228)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	284 357 105	152 779 629
Zmiana stanu zapasów	57 313 858	(131 250 483)
Zmiana stanu należności	68 576 733	35 761 035
Zmiana stanu zobowiązań	(42 471 810)	269 824 085
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 691 692)	3 553 206
Inne korekty	-	214 170
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	366 084 194	330 881 642
Otrzymane odsetki	2 700 066	1 507 366
Zapłacone odsetki	(39 383 688)	(26 022 096)
Zapłacony podatek dochodowy	(28 266 199)	(22 649 426)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	301 134 373	283 717 486

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(18 050 326)	(28 184 525)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(114 785 216)	(117 077 408)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 599 904	4 960 332
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	45 765 624	(21 815 585)
Otrzymane dywidendy	597 821	882 010
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(340 087 385)	(92 695 643)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(2 211 457)
Pożyczki udzielone	-	(30 000 000)
Otrzymane odsetki	4 393 893	866 400
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(414 565 686)	(285 275 874)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	2 543 150
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	3 323 908	(1 024 693)
Emisja dłużnych papierów finansowych	(219 533 443)	79 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	407 829 910	69 942 517
Spląty kredytów i pożyczek	(4 790 798)	(23 219 850)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 720 727)	(5 504 353)
Pozostałe odsetki	(3 591 382)	(3 134 489)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(11 903 428)	(8 866 785)
Dywidendy wypłacone	(104 607 262)	(111 277 151)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	64 006 779	(1 541 655)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49 424 533)	(3 100 043)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	202 600 349	161 871 104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	153 175 816	158 771 061

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2018 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 30.09.2017 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	139 096 361	1 352 632 597	(69 189 100)	(6 310 705)	(330 578 771)	1 085 650 382	69 453 273	1 155 103 655
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(42 064 215)	(42 064 215)	-	(42 064 215)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	2 754 260	2 754 260
Inne całkowite dochody	-	-	-	(678 384)	-	(678 384)	-	(678 384)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	-	(678 384)	(42 064 215)	(42 742 599)	2 754 260	(39 988 339)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)	(9 473 109)	(111 062 308)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	101 731 493	-	-	(101 731 493)	-	-	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	-	2 543 150	-	2 543 150
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	-	-	-	-	(60 117)	(60 117)
Inne korekty	-	-	-	-	(955 428)	(955 428)	-	(955 428)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	66 925	104 207 718	-	-	(204 276 119)	(100 001 477)	(9 533 226)	(109 534 703)
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	139 163 286	1 456 840 315	(69 189 100)	(6 989 088)	(576 919 106)	942 906 307	62 674 307	1 005 580 615
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	139 163 286	1 460 760 315	(54 712 448)	(6 483 777)	(572 393 893)	966 333 484	63 671 916	1 030 005 400
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	57 395 223	57 395 223	-	57 395 223
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 667 531)	(1 667 531)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(544 398)	-	(544 398)	-	(544 398)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	-	(544 398)	57 395 223	56 850 825	(1 667 531)	55 183 294
Dywidendy wypłacone	-	(101 589 199)	-	-	-	(101 589 199)	(3 018 064)	(104 607 262)
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 292 457)	(1 292 457)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	15 949 649	-	-	(15 949 649)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	4 410 000	-	-	-	4 410 000	-	4 410 000
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(423 261)	-	-	(423 261)	-	(423 261)
Inne korekty	-	-	-	-	(1 424 768)	(1 424 768)	1 152	(1 423 616)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	(81 229 550)	(423 261)	-	(17 374 417)	(99 027 228)	(4 309 368)	(103 336 595)
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	139 163 286	1 379 530 766	(55 135 709)	(7 028 175)	(532 373 086)	924 157 081	57 695 017	981 852 099

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 30.09.2018 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 8 listopada 2018 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 9 listopada 2018 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Zakres istotnych osądów, szacunków i założeń został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za 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 września 2018 roku.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 kwartalne sprawozdanie Grupy.

Wdrożenie MSSF 15

Wpływ MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” skrócone kwartalne sprawozdanie Grupy został zaprezentowany w nocie objaśniającej nr 1 do skróconego kwartalnego 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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 kwartalne 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 kwartalne 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 kwartalne 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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.09.2018 **Waluta prezentacji:** złoty polski (PLN)

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

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2018 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 w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	06.04.2009	06.04.2009	03.11.2014	02.08.2010	02.08.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2018 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. Sokółska 9 15-865 Białystok	Porosły 70A 16-070 Choroszcz	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33/15 10-410 Olsztyn	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek
przedmiot 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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2018 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 Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000186622	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000089450	Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000322297	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000499437	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000299000
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011	18.11.2013	06.05.2014
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2018 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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2018 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 2 go Sp. z o.o.	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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2018 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. Sempolowskiej 4 95-200 Pabianice	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	Al. Niepodległości 31 61-714 Poznań	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Czerniowieckiej 2B 02.705 Warszawa
przedmiot 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%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2018 roku (część 7)

Lp	50	51	52	53	54	55	56	57
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	ABC Sp. z o.o.	Groszek Sp. z o.o.
siedziba	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Świątokrzyska 22 88-100 Inowrocław	ul. Świątokrzyska 22 88-100 Inowrocław	ul. Świątokrzyska 22 88-100 Inowrocław	os. Na Stoku 1 31-701 Kraków	43 Demostheni Severi Avenue Nicosia, 1080 Cypr	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 8559B	PKD 4711Z	PKD 6820Z	PKD 6420Z	PKD 6831Z	-	PKD 7490Z	PKD 7490Z
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	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000746077	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000745820
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	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	18.07.2018	18.07.2018
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100%	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%	100,00%	100,00%

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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 30.09.2018

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%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 30.09.2018 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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skrócone kwartalne 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
Środki pieniężne	349 276 106

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	144 789 628
Wartości niematerialne	11 436 026
Rzeczowe aktywa trwałe	125 662 084
Należności długoterminowe	7 447 826
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243 692
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	140 889 250
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
	285 678 878
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	317 486 204
Zobowiązania długoterminowe	36 339 123
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	1 145 665
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	707 987
Zobowiązania krótkoterminowe	281 147 081
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	37 801 993
Zobowiązania razem	317 486 204
Nabyte aktywa netto	(31 807 326)
Wartość nabytych aktywów netto (100 %)	(31 807 326)
Wartość firmy powstała przy nabyciu	381 083 432
Koszt nabycia	349 276 106

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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3.

ZAMIAR SPRZEDAŻY 100% UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PAYUP POLSKA S.A. PRZEZ EUROCASH S.A.

W dniu 25 czerwca 2018 r. Zarząd spółki Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach (Emitent) zawarł z Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie E-Płatności S.A. (Nabywca) list intencyjny dotyczący rozpoczęcia negocjacji w sprawie nabycia przez Nabywcę od Emitenta 100% akcji spółki PayUp Polska S.A. z siedzibą w Komornikach.

Cena sprzedaży 100% akcji Spółki została ustalona na 110 mln zł, przy czym ostateczna cena sprzedaży może ulec zmianie zależności od osiągnięcia przez Spółkę uzgodnionych parametrów finansowych.

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Nabywcę zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez Nabywcę kontroli nad Spółką.

Ze względu na istotną część działalności Grupy prowadzoną przez Spółkę PayUp Polska S.A. oraz jej wyodrębnienie operacyjne, Zarząd uznał działalność tej Spółki za działalność zaniechaną na dzień 30 września 2018 roku. W związku z tym aktywa i zobowiązania PayUp Polska S.A. zostały zaprezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na 30 września 2018 roku. Przychody i koszty PayUp Polska S.A. zostały zaprezentowane jako zysk (strata) z działalności zaniechanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018 roku. Zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, dokonano przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2017 roku.

Rachunek zysków i strat PayUP Polska S.A. uwzględniający korekty konsolidacyjne:

	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	13 380 101	12 145 951
Przychody ze sprzedaży usług	13 380 101	12 145 951
Zysk brutto ze sprzedaży	13 380 101	12 145 951
Koszty sprzedaży	(4 236 679)	(4 023 913)
Koszty ogólnego zarządu	(8 418 929)	(7 887 812)
Zysk (strata) ze sprzedaży	724 493	234 226
Pozostałe przychody operacyjne	90 842	98 231
Pozostałe koszty operacyjne	(369 247)	(243 903)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	446 087	88 553
Przychody finansowe	356	1 671
Koszty finansowe	(402 222)	(263 706)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	44 221	(173 482)
Podatek dochodowy	(24 180)	16 385
Zysk (strata) netto	20 041	(157 097)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa netto PayUp Polska S.A. uwzględniające korekty konsolidacyjne:

na dzień
30.09.2018

<i>Aktywa</i>	
<hr/>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	23 296 958
Wartość firmy	5 722 015
Wartości niematerialne	4 276 102
Rzeczowe aktywa trwałe	11 347 667
Należności długoterminowe	53 632
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 897 543
<hr/>	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	31 786 789
Należności z tytułu dostaw i usług	28 105 349
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 050 564
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82 548
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	548 328
Aktywa razem	55 083 747
<hr/>	
Zobowiązania	47 563 746
Zobowiązania długoterminowe	17 886
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 886
Zobowiązania krótkoterminowe	47 545 860
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 839 888
Inne zobowiązania krótkoterminowe	4 265 953
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	760 348
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	679 671

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych PayUp Polska S.A.

za okres
od 01.01.2018
do 30.09.2018

Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>445 994</u>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	<u>(3 941 217)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>4 261 879</u>

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4.

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 74,6 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 560,4 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 281,38 milionów złotych i przychody z tytułu usług o 964,8 milionów złotych.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu	Pozycja podlegająca przekształceniu	Wartość po przekształceniu
	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	17 465 139 199	(1 806 616 579)	15 658 522 620
Przychody ze sprzedaży towarów	16 399 246 823	(841 804 810)	15 557 442 013
Przychody ze sprzedaży usług	1 062 640 845	(964 811 769)	97 829 076
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 251 531	-	3 251 531
Koszt własny sprzedaży	(15 595 121 954)	1 751 088 358	(13 844 033 597)
Koszt sprzedanych towarów	(15 455 110 636)	1 613 899 758	(13 841 210 879)
Koszt sprzedanych usług	(137 188 600)	137 188 600	-
Koszt sprzedanych materiałów	(2 822 718)	-	(2 822 718)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 870 017 245	(55 528 222)	1 814 489 023
Koszty sprzedaży	(1 411 542 778)	(18 344 864)	(1 429 887 642)
Koszty ogólnego zarządu	(278 415 436)	(772 085)	(279 187 521)
Zysk ze sprzedaży	180 059 032	(74 645 170)	105 413 861
Pozostałe przychody operacyjne	46 012 549	-	46 012 549
Pozostałe koszty operacyjne	(214 461 456)	74 645 170	(139 816 285)
Zysk z działalności operacyjnej	11 610 125	-	11 610 125

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5. 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 2 Go Sp. z o.o., 4vapers Sp. z o.o. a także nowe projekty prowadzone przez Grupę Eurocash jak projekt dystrybucji produktów świeżych.
- *Inne* – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., 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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2018 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	14 502 609 355	3 936 588 694	510 586 084	1 869 060	(1 919 769 608)	17 031 883 584
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	13 425 397 948	3 099 017 068	506 434 244	1 034 325	-	17 031 883 584
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 077 211 407	837 571 626	4 151 840	834 735	(1 919 769 608)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	211 862 804	5 896 959	(35 793 502)	(69 934 665)	-	112 031 595
Przychody finansowe						27 736 239
Koszty finansowe						(55 636 377)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(5 175 696)
Zysk przed opodatkowaniem						78 955 761
Podatek dochodowy						(23 228 069)
Zysk (strata) netto						55 727 692

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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 30.09.2017 ROKU (przekształcone)

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	13 593 991 563	3 096 298 000	397 754 378	210 330		(1 429 731 651)	15 658 522 620
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	12 576 828 775	2 685 942 832	395 540 683	210 330	-	-	15 658 522 620
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 017 162 788	410 355 168	2 213 695	-	-	(1 429 731 651)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	159 674 885	61 745 585	(39 826 593)	(55 582 891)	(114 400 861)	-	11 610 125
Przychody finansowe							16 915 290
Koszty finansowe							(39 218 487)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(3 775 325)
Zysk przed opodatkowaniem							(14 468 397)
Podatek dochodowy							(24 841 558)
Zysk (strata) netto							(39 309 955)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 6.

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 7.

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 8.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2018 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.09.2018	31.12.2017	
1	Bank 1	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum	PLN	5 937 291	7 653 291
				5 937 291	7 653 291

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2018 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	
				30.09.2018	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	4 679 407	6 986 764
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	31 827 823	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	1 965 828	457 889
8	Bank 8	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	82 151 500	113 219 000
9	Bank 9	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN*	4 271 400	4 170 900
10	Bank 10	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	46 000 000	-
11	Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	8 359 438	-
12	Bank 12	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	4 960 710	-
				188 336 206	172 981 837

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 28.09.2018 1 EUR = 4,2714 PLN oraz z dnia 29.12.2017 1 EUR = 4,1709 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2018 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	1 344 791
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 9.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Na dzień 30 września 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 września 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 10.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 września 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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 11.

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.

NOTA NR 12.

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

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

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

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

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 września 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 września 2018 kontrola nie została zakończona.

NOTA NR 13.

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

Badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash nie wykazało nieprawidłowości o charakterze tożsamym z nieprawidłowościami ujawnionymi w Eurocash S.A. w 2017 r. Niezależnie od powyższego, 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 14.

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 wypłacanej dywidendy wyniosła 101.589.198,78 złotych.

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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 15.
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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	08 listopada 2018	
Członek Zarządu	Katarzyna Kopaczewska	08 listopada 2018	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	11 064 953 965	10 107 314 518	2 603 702 371	2 369 216 502
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	144 611 378	(56 008 017)	34 028 609	(13 128 623)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	122 696 761	(48 493 519)	28 871 864	(11 367 178)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	94 346 015	(59 142 702)	22 200 630	(13 863 412)
Zysk (strata) netto	94 346 015	(59 142 702)	22 200 630	(13 863 412)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	270 431 015	228 970 262	63 635 319	53 672 033
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(366 197 948)	(214 185 072)	(86 170 306)	(50 206 294)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	30 248 924	(20 849 373)	7 117 896	(4 887 221)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(65 518 009)	(6 064 183)	(15 417 090)	(1 421 482)
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)	0,68	(0,43)	0,16	(0,10)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,68	(0,43)	0,16	(0,10)
Średni kurs PLN / EUR*			4,2497	4,2661
	Niebadane na dzień 30.09.2018 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2017 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2018 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2017 EUR
Aktywa	5 462 666 847	5 322 938 556	1 278 893 770	1 276 208 626
Zobowiązania długoterminowe	94 599 377	87 317 132	22 147 160	20 934 842
Zobowiązania krótkoterminowe	4 373 335 381	4 237 511 754	1 023 864 630	1 015 970 595
Kapitał własny	994 732 088	998 109 670	232 881 980	239 303 189
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 580 251	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)	7,15	7,17	1,67	1,72
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,00	7,03	1,64	1,68
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR) ***	101 589 199	101 589 199	23 783 584	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**			4,2714	4,1709

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 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 6 czerwca 2018 dla osób będących akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2018 roku.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

KOMORNIKI, 8 listopada 2018 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 30.09.2018 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2018 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2018 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2018 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2018 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2018 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2018 roku	15

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 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 września 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,

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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 30.09.2018 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
			przekształcone **	przekształcone **
Przychody ze sprzedaży *	3 949 982 776	11 064 953 965	3 619 093 379	10 107 314 518
Przychody ze sprzedaży towarów *	3 929 177 052	11 002 493 636	3 599 286 462	10 049 924 737
Przychody ze sprzedaży usług *	20 805 724	62 460 329	19 806 917	57 389 780
Koszt własny sprzedaży *	(3 491 431 932)	(9 784 525 071)	(3 232 076 197)	(8 983 346 220)
Koszt sprzedanych towarów i usług *	(3 491 431 932)	(9 784 525 071)	(3 232 076 197)	(8 983 346 220)
Zysk brutto ze sprzedaży	458 550 844	1 280 428 894	387 017 182	1 123 968 298
Koszty sprzedaży	(328 416 735)	(946 197 729)	(293 956 173)	(867 555 761)
Koszty ogólnego zarządu	(71 361 164)	(198 553 404)	(66 079 888)	(195 424 222)
Zysk (strata) ze sprzedaży	58 772 945	135 677 761	26 981 121	60 988 315
Pozostałe przychody operacyjne	7 240 662	25 140 907	7 083 226	24 634 241
Pozostałe koszty operacyjne	(2 192 666)	(16 207 290)	(7 328 675)	(141 630 573)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 820 940	144 611 378	26 735 673	(56 008 017)
Przychody finansowe	7 192 501	26 756 271	4 610 070	42 169 234
Koszty finansowe	(19 735 762)	(48 670 887)	(10 865 049)	(34 654 735)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 277 680	122 696 761	20 480 694	(48 493 519)
Podatek dochodowy	(12 235 441)	(28 350 746)	(3 652 311)	(10 649 184)
Zysk (strata) netto	39 042 239	94 346 015	16 828 383	(59 142 702)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	94 346 015	(59 142 702)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 153 763
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 107 157
Zysk (strata) na akcję		
- podstawowy	0,68	(0,43)
- rozwodniony	0,68	(0,43)

* Patrz nota 2

** Patrz nota 3

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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 30.09.2018 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
Zysk netto	39 042 239	94 346 015	16 828 383	(59 142 702)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(190 312)	(544 398)	(245 812)	(678 384)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(190 312)	(544 398)	(245 812)	(678 384)
Całkowite dochody ogółem	38 851 928	93 801 617	16 582 571	(59 821 086)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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 30.09.2018 ROKU

	Niebadany na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 207 573 611	2 901 783 317
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	523 235 280	537 898 915
Rzeczowe aktywa trwałe	442 321 663	460 893 534
Nieruchomości inwestycyjne	961 027	972 799
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 291 441 999	953 265 943
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	40 586 757	40 586 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	42 965 739	42 293 906
Należności długoterminowe	2 254 525	2 012 691
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	986 781	1 038 932
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 232 695 686	2 421 155 239
Zapasy	838 919 388	888 688 306
Należności z tytułu dostaw i usług	1 273 672 496	1 258 480 286
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	18 659 162
Pozostałe należności krótkoterminowe	43 160 280	58 719 957
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 410 994	51 335 537
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 367 463	29 588 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 165 065	115 683 074
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22 397 550	-
Aktywa razem	5 462 666 847	5 322 938 556

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadany na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	994 732 088	998 109 670
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	678 730 006	847 622 292
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(7 028 175)	(6 483 777)
Niepodzielony wynik finansowy	183 866 972	17 807 869
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	89 520 957
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	94 346 015	(71 713 088)
Zobowiązania	4 467 934 759	4 324 828 886
Zobowiązania długoterminowe	94 599 377	87 317 132
Długoterminowe zobowiązania finansowe	344 333	693 162
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	928 500	903 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90 044 310	82 997 612
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 282 234	2 722 858
Zobowiązania krótkoterminowe	4 373 335 381	4 237 511 754
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 060 330 995	691 467 746
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29 987 295	245 956 170
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 072 159 033	3 061 015 686
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 281 641	-
Inne zobowiązania krótkoterminowe	39 542 031	53 782 691
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60 093 818	68 730 494
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 940 569	116 558 967
Pasywa razem	5 462 666 847	5 322 938 556

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
Wartość księgową	994 732 088	998 109 670
Liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	142 069 536	142 069 536
Wartość księgową na jedną akcję	7,15	7,17
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,00	7,03

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2018 ROKU

	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	122 696 761	(48 493 519)
Korekty:	130 667 613	100 559 744
Amortyzacja	86 885 481	83 924 795
Wycena programów motywacyjnych	4 410 000	2 680 000
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	5 429 494	12 126 608
Koszty odsetek	43 831 163	31 062 637
Przychody z tytułu odsetek	(5 329 140)	(2 946 605)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	(4 559 384)	(26 287 691)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	253 364 374	52 066 226
Zmiana stanu zapasów	49 770 519	(35 612 645)
Zmiana stanu należności	9 025 090	116 539 841
Zmiana stanu zobowiązań	14 257 271	118 319 244
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(20 958 782)	(126 006)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	305 458 473	251 186 659
Otrzymane odsetki	2 586 764	1 457 061
Zapłacone odsetki	(31 160 933)	(20 691 886)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 453 289)	(2 981 572)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	270 431 015	228 970 262
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(16 561 523)	(22 563 983)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(44 476 429)	(72 153 192)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 619 769	1 358 945
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	(360 578 606)	(106 636 972)
Pożyczki udzielone	(3 218 537)	(23 039 541)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	857 718	5 765 195
Otrzymane odsetki	1 834 652	823 828
Otrzymane dywidendy i umorzenie udziałów	4 559 384	26 287 691
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(366 197 948)	(214 185 072)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	2 543 150
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	3 323 908	(1 024 693)
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	(219 533 443)	79 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	384 528 546	29 910 163
Spłaty kredytów i pożyczek	(15 074 891)	(13 017 686)
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(839 521)	(1 085 101)
Pozostałe odsetki	(3 199 839)	(2 295 688)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(17 366 637)	(13 290 319)
Dywidendy wypłacone	(101 589 199)	(101 589 199)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	30 248 924	(20 849 373)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(65 518 009)	(6 064 183)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	115 683 074	93 024 119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	50 165 065	86 959 936

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	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 30.09.2018 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 30.09.2017 roku - niebadane</i>					
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	139 096 361	840 201 193	(6 310 705)	192 135 030	1 165 121 879
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	-	(59 142 702)	(59 142 702)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	(678 384)	-	(678 384)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku	-	-	(678 384)	(59 142 702)	(59 821 086)
Dywidendy	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	1 024 874	-	(1 024 874)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	2 543 150
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	66 925	3 501 099	-	(102 614 073)	(99 046 049)
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	139 163 286	843 702 292	(6 989 088)	30 378 255	1 006 254 745
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2018 roku - niebadane</i>					
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	139 163 286	847 622 292	(6 483 777)	17 807 869	998 109 670
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	-	94 346 015	94 346 015
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	(544 398)	-	(544 398)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	(544 398)	94 346 015	93 801 617
Dywidendy	-	(101 589 199)	-	-	(101 589 199)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	4 410 000	-	-	4 410 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	(71 713 088)	-	71 713 088	-
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	-	(168 892 287)	-	71 713 088	(97 179 199)
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	139 163 286	678 730 006	(7 028 175)	183 866 972	994 732 088

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</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 KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2018 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 8 listopada 2018 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 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 kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. WPLYW 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 kwartalnego 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 KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymane 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 wynagrodzenia z

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcie, 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2018 ROKU

NOTA NR 1. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 50 mln zł.

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 204,5 milionów złotych i przychody z tytułu usług o 672,9 milionów złotych.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Pozycja podlegająca przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Wartość po przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	10 984 695 666	(877 381 148)	10 107 314 518
Przychody ze sprzedaży towarów	10 254 434 889	(204 510 152)	10 049 924 737
Przychody ze sprzedaży usług	730 260 776	(672 870 996)	57 389 780
Koszt własny sprzedaży	(9 810 488 901)	827 142 681	(8 983 346 220)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(9 810 488 901)	827 142 681	(8 983 346 220)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 174 206 764	(50 238 467)	1 123 968 298
Koszty sprzedaży	(867 555 761)	-	(867 555 761)
Koszty ogólnego zarządu	(195 424 222)	-	(195 424 222)
Zysk ze sprzedaży	111 226 781	(50 238 467)	60 988 315
Pozostałe przychody operacyjne	24 634 241	-	24 634 241
Pozostałe koszty operacyjne	(191 869 040)	50 238 467	(141 630 573)
Zysk z działalności operacyjnej	(56 008 017)	(0)	(56 008 017)
Przychody finansowe	42 169 234	-	42 169 234
Koszty finansowe	(34 654 735)	-	(34 654 735)
Zysk przed opodatkowaniem	(48 493 519)	(0)	(48 493 519)
Podatek dochodowy	(10 649 184)	-	(10 649 184)
Zysk netto	(59 142 702)	(0)	(59 142 702)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 30 września 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 września 2018 kontrola nie została zakończona.

NOTA NR 5.

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

Badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash nie wykazało nieprawidłowości o charakterze tożsamym z nieprawidłowościami ujawnionymi w Eurocash S.A. w 2017 r. Niezależnie od powyższego, 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 września 2018 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Spółki nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,1 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 września 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	8 listopada 2018	
Członek Zarządu	Katarzyna Kopaczewska	8 listopada 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 wzmocnienia 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 prowadząca 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 napojów alkoholowych na terenie całej Polski;
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych;
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek PayUp S.A. oraz 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, Lewiatan 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 2Go 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. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 3 kwartale 2018 r. i narastająco po 3 kwartałach w 2018 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1. Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2018 r.

	3 kwartał 2018 r.	3 kwartał 2017 r.	Zmiana
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 256,19	5 576,27	12,19%
Zysk brutto na sprzedaży	785,05	628,25	24,96%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,55%	11,27%	1,28 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	105,13	101,47	3,61%
(Marża EBITDA %)	1,68%	1,82%	-0,14 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	51,50	58,15	-11,44%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,82%	1,04%	-0,22 p.p.
Zysk brutto	37,24	49,42	-24,65%
Zysk netto	38,23	37,46	2,04%
(Rentowność zysku netto %)	0,61%	0,67%	-0,06 p.p.

Tabela 2. Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za trzy kwartały 2018 r.

	3 kwartały 2018 r.	3 kwartały 2017 r.	Zmiana
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 031,88	15 658,52	8,77%
Zysk brutto na sprzedaży	2 072,64	1 814,49	14,23%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,17%	11,59%	0,58 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja) znormalizowana*	264,77	259,23	2,14%
(Znormalizowana marża EBITDA %)	1,55%	1,66%	-0,11 p.p.
Koszty jednorazowe	3,01	114,40	
EBITDA (EBIT+amortyzacja) raportowana	261,77	144,83	80,74%
(Raportowana marża EBITDA %)	1,54%	0,92%	0,61 p.p.
EBIT znormalizowany*	115,04	126,01	-8,71%
EBIT raportowany	112,03	11,61	864,95%
(Znormalizowana marża EBIT %)	0,68%	0,80%	-0,12 p.p.
(Raportowana marża EBIT %)	0,66%	0,07%	0,58 p.p.
Zysk brutto znormalizowany*	81,96	99,93	-17,98%
Zysk brutto raportowany	78,96	(14,47)	-645,71%
Zysk netto znormalizowany*	58,73	75,09	-21,78%
Zysk netto raportowany	55,73	(39,31)	-241,76%
(Rentowność netto znormalizowana* %)	0,34%	0,48%	-0,14 p.p.
(Rentowność netto raportowana %)	0,33%	-0,25%	0,58 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.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 3 kwartale 2018 r. wyniosła 6 256,19 mln zł co oznacza wzrost o 12,19% rok do roku. W trzech kwartałach 2018 r. narastająco skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 17 031,88 mln zł, w porównaniu do 15 658,52 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego (+307 mln zł w 3 kwartale 2018 r/r oraz +778 mln zł w 3 kwartałach 2018 r. narastająco r/r) oraz konsolidacją przychodów ze sprzedaży przejętej sieci detalicznej Mila (+345 mln zł w 3 kwartale 2018 r/r oraz +466 mln zł w 3 kwartałach 2018 r. narastająco r/r).

Skonsolidowana rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 12,55% w 3 kwartale 2018 r. i wzrosła o 1,28 p.p. r/r. W 3 kwartałach 2018 r. narastająco rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,58 p.p. r/r i wyniosła 12,17%. Wpływ na wzrost marży brutto miała głównie konsolidacja wyników przejętych spółek detalicznych.

Skonsolidowana EBITDA Grupy wzrosła w 3 kwartale 2018 r. o 3,61% i wyniosła 105,13 mln zł. W okresie 3 kwartałów 2018 r. narastająco znormalizowana* EBITDA wyniosła 264,77 mln zł w porównaniu z 259,23 mln zł w roku poprzednim (wzrost o 2,14%). Wzrost EBITDA związany był przede wszystkim z poprawą wyników finansowych segmentu hurtowego, które zostały częściowo obciążone wynikami finansowymi segmentu detalicznego będącego w trakcie procesu reorganizacji oraz integracji.

Zysk netto Grupy Eurocash w 3 kwartale 2018 r. wyniósł 38,23 mln zł w porównaniu do 37,46 mln zł w 3 kwartale 2017 r. W trzech kwartałach 2018 r. narastająco znormalizowany* zysk netto osiągnął poziom 58,73 mln zł, co oznacza spadek o 21,78% r/r. Niższy poziom zysku netto za 3 kwartały 2018 r. narastająco związany był głównie ze wzrostem kosztów amortyzacji - przede wszystkim w segmencie detalicznym, a także wzrostem kosztów finansowych - ze względu na wzrost zadłużenia oraz wyższym podatkiem dochodowym - m.in. w wyniku zmian przepisów prawnych.

Sprzedaż towarów w podziale na formaty

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

mln zł	3 kwartał 2018 r.	3 kwartał 2017 r.	Zmiana%
Hurt	4 786,74	4 479,27	6,86%
Cash&Carry	1 244,91	1 195,96	4,09%
Papierosy i produkty impulsowe	1 600,71	1 493,07	7,21%
Eurocash Alkohole	571,81	579,56	-1,34%
Eurocash Dystrybucja	1 224,20	1 088,75	12,44%
Eurocash Gastronomia	128,92	121,92	5,74%
Inne	16,19	0,00	-
Detal	1 261,07	915,04	37,82%
Delikatesy Centrum	402,88	398,68	1,05%
Inmedio	116,42	110,92	4,96%
Sklepy Własne Delikatesy Centrum	191,91	188,00	2,08%
EKO	204,43	217,44	-5,98%
Mila	345,42	0,00	-
Projekty	167,87	147,86	13,53%
Grupa Eurocash	6 215,68	5 542,18	12,15%

Tabela 4. Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za trzy kwartały 2018 r.

mln zł	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana%
Hurt	13 376,68	12 598,54	6,18%
Cash&Carry	3 416,46	3 323,72	2,79%
Papierosy i produkty impulsowe	4 484,28	4 200,89	6,75%
Eurocash Alkohole	1 629,50	1 645,96	-1,00%
Eurocash Dystrybucja	3 445,06	3 106,86	10,89%
Eurocash Gastronomia	352,42	321,11	9,75%
Inne	48,97	0,00	-
Detal	3 032,36	2 563,68	18,28%
Delikatesy Centrum	1 098,35	1 091,28	0,65%
Inmedio	327,06	312,27	4,73%
Sklepy Własne Delikatesy Centrum	546,33	520,27	5,01%
EKO	594,83	639,86	-7,04%
Mila	465,79	0,00	-
Projekty	506,11	395,22	28,06%
Grupa Eurocash	16 915,16	15 557,44	8,73%

Hurt

- W 3 kwartale 2018 r. sprzedaż towarów segmentu Hurt wyniosła 4 786,74 mln zł i wzrosła o 6,86% w porównaniu do 3 kwartału 2017 r. W pierwszych 3 kwartałach 2018 r. sprzedaż wyniosła 13 376,68 mln zł i wzrosła o 6,18%.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 3 kwartale 2018 r. 130,98 mln zł, w porównaniu do 97,41 mln zł w 3 kwartale 2017 r. EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. wyniosła 291,19 mln zł w porównaniu do 239,47 mln zł w analogicznym okresie 2017 r.

- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła +3,78% w 3 kwartale 2018 r. oraz +2,76% w pierwszych trzech kwartałach 2018 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kwartału 2018 r. wyniosła 180.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 559 na koniec 3 kwartału 2018 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 3 kwartału 2018 r. 4 943 placówek.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 3 kwartale 2018 r. o 5,99% i wyniosła 2 744 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 3 kwartale 2018 r. o 10,0%, a w pierwszych 3 kwartałach 2018 r. o 8,3% r/r

Detal

- Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny w 3 kwartale 2018 r. wyniosła 1 261,07 mln zł oraz 3 032,36 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. Wzrost sprzedaży wynikał głównie z konsolidacji przejętej w maju 2018 roku sieci Mila, (przychody ze sprzedaży 345,42 mln zł w 3 kwartale 2018 r. i 465,79 mln zł w 3 pierwszych kwartałach 2018 r. narastająco)
- EBITDA segmentu Detalicznego wyniosła w 3 kwartale 2018 r. 9,29 mln zł, w porównaniu do 31,40 mln zł w 3 kwartale 2017 r. EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. wyniosła 62,84 mln zł w porównaniu do 105,65 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Spadek EBITDA segmentu detalicznego spowodowany był głównie integracją sieci EKO oraz Mila, nabytych odpowiednio w 2017 i 2018 roku.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła -0,3% w 3 kwartale 2018 r. oraz +2,7% w pierwszych trzech kwartałach 2018 r.
- Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła -2,0% w 3 kwartale 2018 r. oraz +0,5 % w pierwszych 3 kwartałach 2018 r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 3 kwartale 2018 r. wyniosła +2,57% r/r oraz +1,83% w pierwszych trzech kwartałach 2018 r/r.
- Liczba wszystkich sklepów na koniec 3 pierwszych kwartałów 2018 r. wyniosła 1 532 w porównaniu do 1 326 sklepów w porównywalnym okresie poprzedniego roku. Liczba sklepów obejmuje 996 sklepów franczyzowych, 127 sklepów własnych prowadzonych przez Firmę

Rogala i FHC-2, 222 sklepy własne prowadzone przez EKO Holding (183 pod marką Delikatesy Centrum) oraz 187 sklepów obsługiwanych przez Milę pod marką Mila.

- Łączna liczba kiosków Inmedio wyniosła 449 sklepów w porównaniu do 452 sklepów na koniec 3 kwartału 2017 r.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 3 kwartale 2018 r. wyniosła 167,87 mln zł w porównaniu do 147,86 mln zł w 3 kwartale 2017 r. W pierwszych trzech kwartałach 2018 r. sprzedaż wyniosła 506,11 mln zł w porównaniu do 395,22 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.
- Wzrost sprzedaży segmentu Projekty związany był głównie z rozwojem dystrybucji produktów świeżych do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż Projektu Świeże za 3 kwartały 2018 r. wyniosła 452,49 mln zł w porównaniu do 351,46 mln zł w porównywalnym okresie 2017 roku.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 3 kwartale 2018 r. -6,22 mln zł, w porównaniu do -12,90 mln zł w 3 kwartale 2017 r. W pierwszych trzech kwartałach 2018 r. EBITDA wyniosła -32,45 mln zł w porównaniu do -39,31 mln zł.

Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 3 kwartale 2018 r. -28,93 mln zł, w porównaniu do -14,45 mln zł w 3 kwartale 2017 r. W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. EBITDA wyniosła -59,82 mln zł w porównaniu do -46,58 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na koszty segmentu wpłynęły m.in. rezerwy na premie dla pracowników, a także koszty związane z rozwojem oraz wzmocnieniem procedur dotyczących zgodności z prawem, w tym RODO i dodatkowo koszty rozwoju systemów IT oraz kontroli jakości.

Segmenty działalności

Ze względu na zmianę wprowadzoną w prezentacji wyników finansowych w podziale na segmenty działalności w 2018 r. poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2016 do roku 2018 zgodnie z przyjętymi założeniami podziału na rok 2018.

Tabela 5. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2 i 3 kwartale 2018 r.

1 kwartał 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 982,92	817,40	164,48	0,00	4 964,80
EBIT	21,08	6,03	-15,43	-18,78	-7,10
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>0,53%</i>	<i>0,74%</i>	<i>-9,38%</i>	<i>0,00%</i>	<i>-0,14%</i>
EBITDA	47,39	21,49	-14,26	-15,01	39,61
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,19%</i>	<i>2,63%</i>	<i>-8,67%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,80%</i>
2 kwartał 2018 r. (mln zł)					
Przychody ze sprzedaży towarów	4 607,02	953,89	173,77	0,00	5 734,67
EBIT	86,47	13,44	-13,03	-19,25	67,63
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,88%</i>	<i>1,41%</i>	<i>-7,50%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,18%</i>
EBITDA	112,82	32,06	-11,97	-15,88	117,03
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,45%</i>	<i>3,36%</i>	<i>-6,89%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,04%</i>
3 kwartał 2018 r. (mln zł)					
Przychody ze sprzedaży towarów	4 786,74	1 261,07	167,87	0,00	6 215,68
EBIT	104,31	-13,57	-7,33	-31,90	51,50
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,18%</i>	<i>-1,08%</i>	<i>-4,37%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,83%</i>
EBITDA	130,98	9,29	-6,22	-28,93	105,13
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,74%</i>	<i>0,74%</i>	<i>-3,70%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,69%</i>

Tabela 6. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2 i 3 kwartał 2018 r narastająco.

1 kwartał 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 982,92	817,40	164,48	0,00	4 964,80
EBIT	21,08	6,03	-15,43	-18,78	-7,10
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>0,53%</i>	<i>0,74%</i>	<i>-9,38%</i>	<i>0,00%</i>	<i>-0,14%</i>
EBITDA	47,39	21,49	-14,26	-15,01	39,61
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,19%</i>	<i>2,63%</i>	<i>-8,67%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,80%</i>
2 kwartały 2018 r. (mln zł)					
Przychody ze sprzedaży towarów	8 589,94	1 771,29	338,25	0,00	10 699,48
EBIT	107,55	19,47	-28,46	-38,03	60,53
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,25%</i>	<i>1,10%</i>	<i>-8,41%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,57%</i>
EBITDA	160,21	53,55	-26,23	-30,89	156,64
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,87%</i>	<i>3,02%</i>	<i>-7,75%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,46%</i>
3 kwartały 2018 r. (mln zł)					
Przychody ze sprzedaży towarów	13 376,68	3 032,36	506,11	0,00	16 915,16
EBIT	211,86	5,90	-35,79	-69,93	112,03
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,58%</i>	<i>0,19%</i>	<i>-7,07%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,66%</i>
EBITDA	291,19	62,84	-32,45	-59,82	261,77
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,18%</i>	<i>2,07%</i>	<i>-6,41%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,55%</i>

Tabela 7. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2017 r.

1 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 714,66	793,55	111,52	0,00	0,00	4 619,72
EBIT	9,92	18,56	-16,35	-19,11	0,00	-6,98
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>0,27%</i>	<i>2,34%</i>	<i>-14,66%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	-0,15%
EBITDA	36,67	33,04	-16,03	-16,19	0,00	37,49
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,99%</i>	<i>4,16%</i>	<i>-14,37%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	0,81%
2 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 404,61	855,09	135,84	0,00	0,00	5 395,54
EBIT	78,43	26,27	-10,68	-19,19	-114,40	-39,56
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,78%</i>	<i>3,07%</i>	<i>-7,86%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	-0,73%
EBITDA	105,38	41,21	-10,39	-15,94	-114,40	5,87
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,39%</i>	<i>4,82%</i>	<i>-7,65%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	0,11%
3 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 479,27	915,04	147,86	0,00	0,00	5 542,18
EBIT	71,33	16,91	-12,80	-17,28	0,00	58,15
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,59%</i>	<i>1,85%</i>	<i>-8,66%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	1,05%
EBITDA	97,41	31,40	-12,90	-14,45	0,00	101,47
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,17%</i>	<i>3,43%</i>	<i>-8,72%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	1,83%
4 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 127,07	872,37	156,13	0,00	0,00	5 155,56
EBIT	79,43	30,60	-13,25	-45,40	0,00	51,38
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,92%</i>	<i>3,51%</i>	<i>-8,49%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	1,00%
EBITDA	107,14	47,62	-12,78	-40,50	0,00	101,48
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,60%</i>	<i>5,46%</i>	<i>-8,19%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	1,97%

Tabela 8. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2017 r narastająco.

1 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 714,66	793,55	111,52	0,00	0,00	4 619,72
EBIT	9,92	18,56	-16,35	-19,11	0,00	-6,98
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>0,27%</i>	<i>2,34%</i>	<i>-14,66%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>-0,15%</i>
EBITDA	36,67	33,04	-16,03	-16,19	0,00	37,49
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>0,99%</i>	<i>4,16%</i>	<i>-14,37%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,81%</i>
2 kwartały 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	8 119,26	1 648,64	247,36	0,00	0,00	10 015,26
EBIT	88,35	44,84	-27,03	-38,30	-114,40	-46,54
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,09%</i>	<i>2,72%</i>	<i>-10,93%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>-0,46%</i>
EBITDA	142,05	74,25	-26,41	-32,13	-114,40	43,36
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,75%</i>	<i>4,50%</i>	<i>-10,68%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,43%</i>
3 kwartały 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	12 598,54	2 563,68	395,22	0,00	0,00	15 557,44
EBIT	159,67	61,75	-39,83	-55,58	-114,40	11,61
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,27%</i>	<i>2,41%</i>	<i>-10,08%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,07%</i>
EBITDA	239,47	105,65	-39,31	-46,58	-114,40	144,83
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,90%</i>	<i>4,12%</i>	<i>-9,95%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,93%</i>
4 kwartały 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	16 725,60	3 436,05	551,35	0,00	0,00	20 713,00
EBIT	239,10	92,35	-53,08	-100,98	-114,40	62,99
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,43%</i>	<i>2,69%</i>	<i>-9,63%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,30%</i>
EBITDA	346,61	153,27	-52,09	-87,08	-114,40	246,31
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,07%</i>	<i>4,46%</i>	<i>-9,45%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,19%</i>

Tabela 9. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2016 r.

1 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 662,87	598,06	42,89	0,00	4 303,83
EBIT	14,26	19,62	-7,66	-19,57	6,64
(Marża EBIT %)	0,39%	3,28%	-17,86%	0,00%	0,15%
EBITDA	41,85	29,52	-7,05	-16,99	47,34
(Marża EBITDA %)	1,14%	4,94%	-16,43%	0,00%	1,10%
2 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 222,05	544,13	59,12	0,00	4 825,30
EBIT	74,30	14,86	-8,74	-10,38	70,04
(Marża EBIT %)	1,76%	2,73%	-14,78%	0,00%	1,45%
EBITDA	100,94	24,43	-8,40	-6,71	110,26
(Marża EBITDA %)	2,39%	4,49%	-14,20%	0,00%	2,29%
3 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 366,99	653,21	67,75	0,00	5 087,95
EBIT	85,06	27,52	-11,03	-20,47	81,08
(Marża EBIT %)	1,95%	4,21%	-16,28%	0,00%	1,59%
EBITDA	114,44	37,45	-10,47	-18,19	123,24
(Marża EBITDA %)	2,62%	5,73%	-15,45%	0,00%	2,42%
4 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 965,37	601,32	101,59	0,00	4 668,29
EBIT	118,43	49,04	-14,10	-36,84	116,52
(Marża EBIT %)	2,99%	8,15%	-13,88%	0,00%	2,50%
EBITDA	147,50	60,01	-13,88	-33,98	159,65
(Marża EBITDA %)	3,72%	9,98%	-13,66%	0,00%	3,42%

Tabela 10. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2016 r narastająco.

1 kwartał 2016 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	3 662,87	598,06	42,89	0,00	4 303,83
EBIT	14,26	19,62	-7,66	-19,57	6,64
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>0,39%</i>	<i>3,28%</i>	<i>-17,86%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,15%</i>
EBITDA	41,85	29,52	-7,05	-16,99	47,34
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,14%</i>	<i>4,94%</i>	<i>-16,43%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,10%</i>
2 kwartały 2016 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	7 884,92	1 142,20	102,01	0,00	9 129,13
EBIT	88,55	34,48	-16,40	-29,95	76,68
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,12%</i>	<i>3,02%</i>	<i>-16,08%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,84%</i>
EBITDA	142,80	53,95	-15,44	-23,70	157,61
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,81%</i>	<i>4,72%</i>	<i>-15,14%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,73%</i>
3 kwartały 2016 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	12 251,92	1 795,41	169,76	0,00	14 217,08
EBIT	173,61	62,00	-27,43	-50,43	157,76
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,42%</i>	<i>3,45%</i>	<i>-16,16%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,11%</i>
EBITDA	257,24	91,40	-25,91	-41,88	280,85
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,10%</i>	<i>5,09%</i>	<i>-15,26%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,98%</i>
4 kwartały 2016 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	16 217,29	2 396,73	271,35	0,00	18 885,37
EBIT	292,05	111,04	-41,53	-87,27	274,28
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,80%</i>	<i>4,63%</i>	<i>-15,30%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,45%</i>
EBITDA	404,73	151,41	-39,79	-75,87	440,49
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,50%</i>	<i>6,32%</i>	<i>-14,66%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,33%</i>

Przepływy pieniężne

Tabela 11: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2018 r.

mln zł	3 kwartał 2018 r.	3 kwartał 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	115,45	112,45
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	37,24	49,42
<i>Amortyzacja</i>	53,62	43,31
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	20,57	32,86
<i>Inne</i>	4,01	(13,14)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(36,88)	(80,78)
Przepływy z działalności finansowej	(74,15)	(26,24)
Przepływy pieniężne razem	4,41	5,43

Tabela 12: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za trzy kwartały 2018 r.

mln zł	3 kwartały 2018 r.	3 kwartały 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	301,13	283,72
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	78,96	(14,47)
<i>amortyzacja</i>	149,73	133,22
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	83,42	174,33
<i>inne</i>	(10,97)	(9,37)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(414,57)	(285,28)
Przepływy z działalności finansowej	64,01	(1,54)
Przepływy pieniężne razem	(49,24)	(3,10)

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2018 r. wyniosły 4,41 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 115,45 mln zł. W trzech kwartałach 2018 r. narastająco łączne przepływy pieniężne wyniosły -49,42 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 301,13 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -36,88 mln zł w 3 kwartale 2018 r. oraz -414,57 mln zł w trzech kwartałach 2018 r. narastająco i były one związane z nabyciem w 2 kwartale 2018 r. sieci detalicznej Mila. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -74,15 mln zł w 3 kwartale 2018 r. oraz +64,01 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2018 r.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 13: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2018 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2018 r.	3 kwartał 2017 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,27	21,16
2.Cykl rotacji należności	23,76	27,97
3.Cykl rotacji zobowiązań	67,95	71,48
4.Cykl operacyjny (1+2)	44,02	49,13
5.Konwersja gotówki (4-3)	(23,92)	(22,35)

Tabela 14: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za trzy kwartały 2018 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2018 r.	3 kwartały 2017 r.
1.Cykl rotacji zapasów	22,09	22,36
2.Cykl rotacji należności	25,89	29,56
3.Cykl rotacji zobowiązań	73,74	75,81
4.Cykl operacyjny (1+2)	47,98	51,91
5.Konwersja gotówki (4-3)	(25,76)	(23,89)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2018 r. osiągnął -23,92 dni, w porównaniu do -22,35 dni w ubiegłym roku. W trzech kwartałach 2018 r. narastająco cykl konwersji gotówki wyniósł -25,76 dni w porównaniu do -23,89 dni rok wcześniej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 15: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2018 r.		31.12.2017 r.	
Aktywa trwałe	2 985,66	47,03%	2 526,97	42,26%
Aktywa obrotowe	3 308,30	52,11%	3 452,96	57,74%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	55,08	0,87%	-	0,00%
Razem Aktywa	6 349,04	100,00%	5 979,92	100,00%
Kapitał własny	981,85	15,46%	1 030,01	17,22%
Zobowiązania i Rezerwy	5 367,19	84,54%	4 949,92	82,78%
Razem Pasywa	6 349,04	100,00%	5 979,92	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec września br. wynosiło 608,52 mln zł wobec 464,25 mln zł na koniec 3 kwartału 2017 r.

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 3 kwartale 2018 r. i za trzy kwartały 2018 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 16: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2018 r.

mln zł	3 kwartał 2018 r.	3 kwartał 2017 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 949,98	3 619,09	9,14%
Zysk brutto na sprzedaży	458,55	387,02	18,48%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,61%	10,69%	0,92 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	92,72	54,79	69,23%
(Marża EBITDA %)	2,35%	1,51%	0,83 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	63,82	26,74	138,71%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,62%	0,74%	0,88 p.p.
Zysk brutto	51,28	20,48	150,37%
Zysk netto	39,04	16,83	132,00%
(Rentowność zysku netto %)	0,99%	0,46%	0,52 p.p.

Tabela 17: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za trzy kwartały 2018 r.

mln zł	3 kwartały 2018 r.	3 kwartały 2017 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 064,95	10 107,31	9,47%
Zysk brutto na sprzedaży	1 280,43	1 123,97	13,92%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,57%	11,12%	0,45 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	231,50	27,92	729,24%
(Marża EBITDA %)	2,09%	0,28%	1,82 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	144,61	(56,01)	-358,20%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,31%	-0,55%	1,86 p.p.
Zysk brutto	122,70	(48,49)	-353,02%
Zysk netto	94,35	(59,14)	-259,52%
(Rentowność zysku netto %)	0,85%	-0,59%	1,44 p.p.

W 3 kwartale 2018 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 949,98 mln zł i tym samym wzrosła o 9,14% r/r. Po trzech kwartałach 2018 r. sprzedaż wzrosła o 9,47%, wynosząc 11 064,95 mln zł.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła 11,61% w 3 kwartale 2018 r. i 11,57% w 3 kwartałach 2018 r.

EBITDA za 3 kwartał 2018 r. wyniosła 92,72 mln zł, a za okres trzech kwartałów 2018 r. EBITDA wyniosła 231,50 mln zł. Zysk netto wyniósł w 3 kwartale 2018 r. 39,04 mln zł i 94,35 mln zł narastająco po trzech kwartałach 2018 r.

Przepływy pieniężne

Tabela 18: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2018 r.

mln zł.	3 kwartał 2018 r.	3 kwartał 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	50,38	(136,38)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	<i>51,28</i>	<i>20,48</i>
<i>amortyzacja</i>	<i>28,90</i>	<i>28,05</i>
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	<i>(23,90)</i>	<i>(175,36)</i>
<i>inne</i>	<i>(5,90)</i>	<i>(9,55)</i>
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(21,21)	(16,51)
Przepływy z działalności finansowej	(30,28)	161,71
Przepływy pieniężne razem	(1,11)	8,82

Tabela 19: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za trzy kwartały 2018 r.

mln zł.	3 kwartały 2018 r.	3 kwartały 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	270,43	228,97
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	<i>122,70</i>	<i>(48,49)</i>
<i>amortyzacja</i>	<i>86,89</i>	<i>83,92</i>
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	<i>73,05</i>	<i>199,25</i>
<i>inne</i>	<i>(12,20)</i>	<i>(5,71)</i>
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(366,20)	(214,19)
Przepływy z działalności finansowej	30,25	(20,85)
Przepływy pieniężne razem	(65,52)	(6,06)

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2018 r. wyniosły -1,11 mln zł, a po trzech kwartałach 2018 r. wyniosły -65,52 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 20: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2018 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2018 r.	3 kwartał 2017 r.
1. Cykl rotacji zapasów	19,54	21,22
2. Cykl rotacji należności	29,67	30,82
3. Cykl rotacji zobowiązań	80,95	81,27
4. Cykl operacyjny (1+2)	49,20	52,03
5. Konwersja gotówki (4-3)	(31,75)	(29,24)

Tabela 21: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za trzy kwartały 2018 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2018 r.	3 kwartały 2017 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,70	22,54
2.Cykl rotacji należności	31,42	32,74
3.Cykl rotacji zobowiązań	85,72	86,76
4.Cykl operacyjny (1+2)	52,12	55,29
5.Konwersja gotówki (4-3)	(33,59)	(31,48)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2018 r. wyniósł -31,75. W okresie trzech kwartałów 2018 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -33,59 dni.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

mln zł	30.09.2018 r.		31.12.2017 r.	
Aktywa trwałe	3 207,57	58,72%	2 901,78	54,51%
Aktywa obrotowe	2 232,70	40,87%	2 421,16	45,49%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22,40	0,41%	-	0,00%
Razem Aktywa	5 462,67	100,00%	5 322,94	100,00%
Kapitał własny	994,73	18,21%	998,11	18,75%
Zobowiązania i Rezerwy	4 467,93	81,79%	4 324,83	81,25%
Razem Pasywa	5 462,67	100,00%	5 322,94	100,00%

4. Definicje wskaźników finansowych

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

5. 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.

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

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne, takie jak Firma Rogala, FHC-2, Madas, 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.

7. Informacje dodatkowe

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Na dzień 30 września 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 3 pierwszych kwartałach 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.

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

Akcjonariusz	08.11.2018 r.				28.08.2018 r.			
	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%	13 403 760	9,63%	13 403 760	9,63%
Pozostali	64 471 748	46,33%	64 471 748	46,33%	64 471 748	46,33%	64 471 748	46,33%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

*poprzez Politra B.V.S.à.r.l.

Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	08.11.2018 r.	28.08.2018 r.
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	61 287 778	61 287 778
Rui Amaral	347 025	347 025
Przemysław Ciaś	1 000	0
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Pedro Martinho	875 803	855 803
Paweł Musiał	nie dotyczy	nie dotyczy
Jacek Owczarek	58 500	58 500
Rada Nadzorcza		
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 3 kwartałach 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 3 kwartałach 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 3 kwartałach 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.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

Przedwstępna umowa nabycia podmiotów kontrolujących sieć sklepów MILA.

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

W dniu 29 maja 2018 r. Eurocash SA nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Domelius Limited (spółka prawa cypryjskiego) z siedzibą w Nikozji, rozpatrywanej przez emitenta, a także przejął kontrolę nad swoimi spółkami zależnymi, w tym: Mila Holding SA (poprzednio Grupa 700 market - Detal spółka z o.o. SKA), Mila SA (poprzednio market-Detal spółka z o.o. sp.j.), Investpol 700 Mila spółka jawna oraz "Koja-Mila spółka akcyjna" spółka jawna.

Wartość transakcji została ustalona na 349,28 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Emitenta.

Przejęcie sieci 187 sklepów spożywczych Mila działających w centralnej Polsce pozwoli na dalszy rozwój Grupy Eurocash i stworzenie ogólnopolskiej sieci supermarketów opartych na franczyzie i własnych sklepach.

Całkowite przychody ze sprzedaży w sieci Mila w 2017 roku wyniosły około 1,48 mld zł.

Przedwstępna umowa sprzedaży 100% akcji spółki PayUp Polska

27 września 2018 r. Grupa Eurocash zawarła przedwstępną umowę sprzedaży 100% akcji spółki PayUp Polska, zarządzającej siecią terminali płatniczych zainstalowanych w sklepach detalicznych na terenie całego kraju. Nabywcą jest firma Polskie ePłatności – spółka z portfela funduszu private equity Innova Capital. Strony transakcji zawarły ponadto umowę o długoterminowej współpracy, zapewniając w ten sposób ciągłość świadczenia usług płatniczych dla Klientów Grupy Eurocash.

Cena sprzedaży 100% akcji Spółki została ustalona na 110 mln zł, przy czym ostateczna cena sprzedaży może ulec zmianie zależności od osiągnięcia przez Spółkę uzgodnionych parametrów finansowych..

W 2017 r. jednostkowe przychody PayUp Polska wyniosły ponad 440 mln zł, a EBITDA (wynik operacyjny powiększony o amortyzację) sięgnęła 5,8 mln zł.

Finalizacja umowy uzależniona jest m.in. od uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Strony transakcji zawarły ponadto umowę o współpracy i wyłączności na okres 5 lat. W ten sposób zapewniona zostanie ciągłość świadczenia usług finansowych realizowanych za pośrednictwem terminali POS dla klientów Grupy Eurocash.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	8 listopada 2018 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	8 listopada 2018 r.	