



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**1 KWARTAŁ 2019 R.**

## **SPIS TREŚCI**

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1 KWARTAŁ 2019 r.**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 EUR
Przychody ze sprzedaży	5 482 936 637	4 987 110 498	1 286 379 804	1 171 343 127
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 694 037)	(7 098 096)	(2 274 368)	(1 667 159)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(37 457 359)	(17 285 249)	(8 788 063)	(4 059 857)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(40 163 730)	(18 527 708)	(9 423 018)	(4 351 679)
Zysk (strata) netto	(40 163 730)	(18 527 708)	(9 423 018)	(4 351 679)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(133 921 883)	(54 994 774)	(31 420 098)	(12 916 849)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(123 440 391)	(39 753 926)	(28 960 981)	(9 337 168)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	224 694 396	389 860 855	52 716 701	91 568 220
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 667 878)	295 112 155	(7 664 378)	69 314 204
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564	139 163 286	139 158 564
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564	139 163 286	139 158 564
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,28)	(0,11)	(0,07)	(0,03)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,28)	(0,11)	(0,07)	(0,03)
Średni kurs PLN / EUR*			4,2623	4,2576
	Niebadany na dzień 31.03.2019 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2018 PLN	Niebadane na dzień 31.03.2019 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2018 EUR
Aktywa	8 176 960 839	6 010 906 273	1 901 618 800	1 441 153 294
Zobowiązania długoterminowe	1 620 447 354	79 517 996	376 848 222	19 064 949
Zobowiązania krótkoterminowe	5 548 312 497	4 894 979 758	1 290 305 232	1 173 602 762
Kapitał własny	1 008 200 988	1 036 408 518	234 465 346	248 485 583
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 363 555	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 księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,81	7,01	1,58	1,68
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,67	6,86	1,55	1,65
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	111 277 151	-	26 679 410
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,80	-	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3000	4,1709

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2019 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.

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 MARCA 2019 ROKU**

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku.....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2019 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2019 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2019 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 roku .....	22

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **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 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2019 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.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2019 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**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2019 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 482 936 637</b>	<b>4 987 110 498</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	5 451 297 162	4 951 590 436
Przychody ze sprzedaży usług	30 311 293	34 632 787
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 328 182	887 275
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(4 771 436 382)</b>	<b>(4 405 542 358)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(4 770 139 851)	(4 404 885 072)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 296 531)	(657 286)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>711 500 255</b>	<b>581 568 140</b>
Koszty sprzedaży	(628 902 211)	(491 391 605)
Koszty ogólnego zarządu	(94 508 028)	(92 060 011)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(11 909 983)</b>	<b>(1 883 476)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	19 623 774	11 682 406
Pozostałe koszty operacyjne	(17 407 828)	(16 897 026)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 694 037)</b>	<b>(7 098 096)</b>
Przychody finansowe	7 380 958	8 024 901
Koszty finansowe	(34 617 743)	(16 789 137)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(526 538)	(1 422 917)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(37 457 359)</b>	<b>(17 285 249)</b>
Podatek dochodowy	(2 706 371)	(1 242 458)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(40 163 730)</b>	<b>(18 527 708)</b>

Przypadający:

Właścicielom Jednostki Dominującej	(39 387 877)	(15 826 151)
Udziałom niekontrolującym	(775 853)	(2 701 557)

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(39 387 877)	(15 826 151)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>		
- podstawowy	(0,28)	(0,11)
- rozwodniony	(0,28)	(0,11)



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2019 ROKU**

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(40 163 730)</b>	<b>(18 527 708)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	1 409 907	(1 396 302)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 409 907	(1 396 302)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(38 753 823)</b>	<b>(19 924 009)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(37 977 969)	(17 222 452)
Udziały niekontrolujące	(775 853)	(2 701 557)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(38 753 823)</b>	<b>(19 924 009)</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2019 ROKU

	Niebadane na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>4 881 280 075</b>	<b>3 006 009 506</b>
Wartość firmy	1 845 576 264	1 783 646 478
Wartości niematerialne	323 836 342	327 745 237
Rzeczowe aktywa trwałe	2 604 968 444	790 197 116
Nieruchomości inwestycyjne	953 178	957 103
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	27 007 054	27 533 591
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 204 933	3 621 425
Należności długoterminowe	17 382 608	20 497 785
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 811 472	50 465 787
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 539 781	1 344 982
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 295 680 764</b>	<b>3 004 896 767</b>
Zapasy	1 517 493 578	1 292 001 606
Należności z tytułu dostaw i usług	1 373 908 793	1 343 421 596
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 662 868	1 370 241
Pozostałe należności krótkoterminowe	183 693 836	133 224 204
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	995 272	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 035 444	38 320 268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	163 890 974	196 558 852
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 176 960 839</b>	<b>6 010 906 273</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2019 ROKU

	Niebadane na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 008 200 988</b>	<b>1 036 408 518</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>947 606 196</b>	<b>975 037 874</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 382 470 766	1 381 000 766
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 228 522)	(7 638 430)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(48 287 321)	(57 363 613)
Niepodzielony wynik finansowy	(519 512 012)	(480 124 135)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(480 124 135)	(589 768 309)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(39 387 877)	109 644 174
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>60 594 791</b>	<b>61 370 645</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>7 168 759 851</b>	<b>4 974 497 754</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 620 447 354</b>	<b>79 517 996</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 554 361 461	3 003 350
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	54 901 612	63 940 083
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 286 269	5 954 698
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 254 874	5 676 727
Pozostałe rezerwy długoterminowe	643 138	943 138
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 548 312 497</b>	<b>4 894 979 758</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	858 886 940	542 754 634
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	304 738 537	32 754 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 829 179 780	3 813 380 430
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	56 522 497	55 191 844
Inne zobowiązania krótkoterminowe	121 726 897	110 656 630
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	128 101 675	111 240 638
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	249 156 173	229 000 679
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 176 960 839</b>	<b>6 010 906 273</b>

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>947 606 196</b>	<b>975 037 874</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	142 069 536	142 069 536
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>6,81</b>	<b>7,01</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>6,67</b>	<b>6,86</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2019 ROKU

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(37 457 359)</b>	<b>(17 285 249)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>171 152 477</b>	<b>64 547 393</b>
Amortyzacja	131 060 008	46 708 365
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	526 538	1 422 917
Wycena programów motywacyjnych	1 470 000	1 470 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	10 071 450	4 193 468
Koszty odsetek	30 241 720	13 938 701
Przychody z tytułu odsetek	(2 217 238)	(3 186 058)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>133 695 118</b>	<b>47 262 144</b>
Zmiana stanu zapasów	(218 710 488)	(6 937 428)
Zmiana stanu należności	(77 598 173)	20 286 738
Zmiana stanu zobowiązań	20 628 141	(100 983 212)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	34 502 495	19 145 636
Inne korekty	(477 757)	551 103
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>(107 960 665)</b>	<b>(20 675 019)</b>
Otrzymane odsetki	902 762	653 343
Zapłacone odsetki	(20 352 001)	(20 455 988)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 511 979)	(14 517 110)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(133 921 883)</b>	<b>(54 994 774)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(11 169 311)	(6 041 129)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	653 294	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(45 056 642)	(41 672 985)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 119 623	5 953 238
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(3 628 000)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(67 611 536)	-
Otrzymane odsetki	1 252 181	2 006 950
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(123 440 391)</b>	<b>(39 753 926)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Emisja dłużnych papierów finansowych	-	(30 000 000)
Finansowanie franczyzobiorców	1 664 640	1 029 092
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	315 806 604	423 339 624
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(71 919 521)	(895 032)
Pozostałe odsetki	(17 689 044)	(1 344 932)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(3 168 283)	(2 267 898)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>224 694 396</b>	<b>389 860 855</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(32 667 878)</b>	<b>295 112 155</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>196 558 852</b>	<b>202 600 349</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>163 890 974</b>	<b>497 712 504</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2019 ROKU**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2018 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>1 460 760 315</b>	<b>(54 712 448)</b>	<b>(6 483 777)</b>	<b>(572 393 893)</b>	<b>966 333 484</b>	<b>63 671 916</b>	<b>1 030 005 400</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(15 826 151)	(15 826 151)	-	(15 826 151)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(2 701 557)	(2 701 557)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 396 302)	-	(1 396 302)	-	(1 396 302)
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 396 302)</b>	<b>(15 826 151)</b>	<b>(17 222 452)</b>	<b>(2 701 557)</b>	<b>(19 924 009)</b>
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 470 000	-	-	-	1 470 000	-	1 470 000
Inne korekty	-	-	-	-	(1 024 999)	(1 024 999)	1 152	(1 023 847)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>1 470 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 024 999)</b>	<b>445 001</b>	<b>1 152</b>	<b>446 153</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2018 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>1 462 230 316</b>	<b>(54 712 448)</b>	<b>(7 880 079)</b>	<b>(589 245 043)</b>	<b>949 556 032</b>	<b>60 971 512</b>	<b>1 010 527 544</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>1 381 000 766</b>	<b>(57 363 613)</b>	<b>(7 638 430)</b>	<b>(480 124 135)</b>	<b>975 037 874</b>	<b>61 370 645</b>	<b>1 036 408 518</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(39 387 877)	(39 387 877)	-	(39 387 877)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(775 853)	(775 853)
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 409 907	-	1 409 907	-	1 409 907
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 409 907</b>	<b>(39 387 877)</b>	<b>(37 977 969)</b>	<b>(775 853)</b>	<b>(38 753 823)</b>
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 470 000	-	-	-	1 470 000	-	1 470 000
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	9 076 292	-	-	9 076 292	-	9 076 292
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>1 470 000</b>	<b>9 076 292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 546 292</b>	<b>-</b>	<b>10 546 292</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>1 382 470 766</b>	<b>(48 287 321)</b>	<b>(6 228 522)</b>	<b>(519 512 011)</b>	<b>947 606 197</b>	<b>60 594 791</b>	<b>1 008 200 988</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.03.2019 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 9 maja 2019 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2019 w dniu 10 stycznia 2019 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 10 maja 2019 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 2018 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.grupaeurocash.pl](http://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 2018 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.

Grupa Eurocash stosuje wiele instrumentów finansowych w tym również umowy o finansowanie łańcucha dostawców (faktoring odwrotny) w odniesieniu do swoich zobowiązań handlowych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Grupa każdorazowo analizuje treść tego typu umów. W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje ponoszenia istotnych kosztów związanych z tym programem ani istotnej zmiany terminów płatności oraz przyszłych przepływów pieniężnych. W przypadku istotnych modyfikacji warunków spłaty

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

zobowiązań handlowych, Grupa dokonuje odpowiednich zmian klasyfikacji i ujmuje zobowiązania objęte faktoringiem jako odrębne finansowanie dłużne.

## 1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

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

### Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą głównie w przypadku umów najmu powierzchni oraz środków transportu.. Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, różniąc leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Grupa skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała uzgodnienie zobowiązania z tytułu leasingu wynikającego z MSR 17 na dzień 31.12.2018 ze zobowiązaniem oszacowanym na dzień 01.01.2019 zgodnie z MSSF 16:

Zobowiązania z tytułu leasingu	
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2018 (MSR 17)</b>	<b>8 469 417</b>
<b>Zobowiązania ( i ich zmiany) nieujęte na bilansie na dzień 31.12.2018, w tym:</b>	<b>1 801 660 265</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018	2 153 781 741
Zmiana sposobu ujęcia umów na czas nieokreślony	32 020 910
Wartość dyskonta przy zastosowaniu krańcowej stopy pożyczkowej	(384 142 386)
<b>Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 01.01.2019</b>	<b>1 810 129 682</b>

#### 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.**

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2019 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.	Premium Distributors Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	DEF 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. Handlowa 6 15-399 Białystok
przedmiot działalności	PKD 4690Z	PKD 4635Z	PKD 8299Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4690Z	PKD 4639Z
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 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	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125
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	02.08.2010	02.08.2010	21.12.2011
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.**

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2019 roku (część 2)**

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	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.	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	Lewiatan Opole Sp. z o.o.
siedziba	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	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole
przedmiot działalności	PKD 7010Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 7740Z	PKD 7740Z
organ rejestrowy	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	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
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2019 roku (część 3)**

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	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.	Eurocash Convenience Sp. z o.o.	Kontigo Sp. z o.o.	Inmedio Sp. z o.o.
siedziba	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	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Al. Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa
przedmiot działalności	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4690Z	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Szczecinie - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000017136	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000186622	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000089450	Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000322297	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000499437	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 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
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	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011	18.11.2013	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2019 roku (część 4)**

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
nazwa jednostki	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.	Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o.	Eurocash Food Sp. z o.o.	Sushi to go Sp. z o.o.
siedziba	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	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Piękna 24/26A 00-549 Warszawa
przedmiot działalności	PKD 7740Z	PKD 5621Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4635Z	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 1013Z
organ rejestrowy	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	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
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	11.05.2015	29.12.2015	22.07.2015	29.01.2016	20.06.2016	04.05.2015	04.05.2015	22.06.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%	100%	100%	51%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%	100%	100%	51%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2019 roku (część 5)**

Lp	33	34	35	36	37	38	39	40
nazwa jednostki	Sushi 2 go Sp. z o.o.	Detal Finanse Sp. z o.o.	Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	Zagłoba Sp. z o.o. w likwidacji	ECA Detal Sp. z o.o.	FHC-2 Sp. z o.o.	Madas Sp. z o.o.	Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o.
siedziba	ul. Ks. Juliana Chrościckiego 93/105 02-414 Warszawa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Hubla 40,Wola Zaradzyńska 95-054 Ksawerów	ul. Stara Huta 7 32-500 Chrzanów	ul. Sempołowskiej 4 95-200 Pabianice	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 8299Z	PKD 6920Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4725Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 8559B
organ rejestrowy	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 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 w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Krejestru Sądowego KRS 0000241137	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000243880	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666485
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	22.06.2016	15.03.2016	30.12.2016	30.12.2016	30.12.2016	16.12.2016	16.12.2016	18.01.2017
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	74%	100%	100%	66%	100%	50%	50%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	74%	100%	100%	66%	100%	50%	50%	100,00%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2019 roku (część 6)**

Lp	41	42	43	44	45	46	47	48
nazwa jednostki	Eko Holding S.A.	Ledi Sp. z o.o.	Jim Sp. z o.o.	EC VC7 Sp. z o.o.	Cerville Investments Sp. z o.o.	Mila S.A.	Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j.	Mila Holding S.A.
siedziba	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	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Czerniowieckiej 2B 02.705 Warszawa	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław
przedmiot działalności	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 7830Z	PKD 4690Z	PKD 4110Z	PKD 4711Z	PKD 6820Z	PKD 6420Z
organ rejestrowy	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 0000666652	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000495219	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
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	04.01.2017	04.01.2017	04.01.2017	18.01.2017	13.12.2017	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	100%	100%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	100%	100%	100,00%	100,00%	100,00%

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2019 roku (część 7)**

Lp	49	50	51	52	53
nazwa jednostki	"Koja-Miła Spółka Akcyjna" Sp. j.	Domelius Limited	ABC Sp. z o.o.	Groszek Sp. z o.o.	Partner Sp. z o.o.
siedziba	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	Os. Armii Krajowej 6a 87-600 Lipno
przedmiot działalności	PKD 6831Z	-	PKD 7490Z	PKD 7490Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	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	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000229327
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	29.05.2018	29.05.2018	18.07.2018	18.07.2018	01.03.2019
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100%	100,00%	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.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 31.03.2019**

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



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## 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 01.01.2019 DO 31.03.2019 ROKU

### NOTA NR 1. NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

#### Nabycie 100% udziałów w Spółce Partner Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2019 roku, Grupa Eurocash sfinalizowała transakcję nabycia 100% udziałów w spółce Partner prowadzącej 25 sklepów w ramach sieci franczyzowej Lewiatan.

21 grudnia 2018 roku, Eurocash otrzymał od Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zgodę na koncentrację w związku z planowanym nabyciem udziałów w spółce Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Lipnie.

#### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA GRUPY

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Partner Sp. z o.o.
2. Data nabycia	01.03.2019
3. Koszt nabycia	72 060 525

#### Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem Spółki a sporządzeniem niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia udziałów Spółki Partner. 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.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	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 01.03.2019
<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>5 691 834</b>
Wartości niematerialne	3 126
Rzeczowe aktywa trwałe	5 452 316
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236 393
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>16 906 427</b>
Zapasy	10 662 480
Należności z tytułu dostaw i usług	3 018 301
Pozostałe należności krótkoterminowe	81 400
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	995 272
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	370 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 778 096
	<b>22 598 261</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>13 702 492</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 251 382</b>
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 251 382
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 451 110</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 745 821
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	96 013
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 265 114
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 344 163
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>13 702 492</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>8 895 769</b>
Wartość nabytych aktywów netto (100 %)	8 895 769
Wartość firmy powstała przy nabyciu	63 164 756
<b>Koszt nabycia</b>	<b>72 060 525</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

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., 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., 4vapers 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., Eurocash Detal Sp. z o.o., Mila S.A., Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j., oraz Mila Holding S.A., Domelius, „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna, Partner Sp. z o.o. a także przez markę Delikatesy Centrum, a także prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.
- *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., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi 2 Go Sp. z o.o.
- *Inne* – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2019 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 494 010 007</b>	<b>1 622 997 776</b>	<b>16 776 328</b>	<b>1 274 379</b>	<b>(652 121 853)</b>	<b>5 482 936 637</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	4 108 163 164	1 327 404 434	15 729 565	-	-	5 451 297 162
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	11 070 508	20 070 464	426 298	72 205	-	31 639 475
Przychody ze sprzedaży między segmentami	374 776 336	275 522 878	620 465	1 202 174	(652 121 853)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>32 772 630</b>	<b>(6 247 013)</b>	<b>(12 750 106)</b>	<b>(23 469 548)</b>	<b>-</b>	<b>(9 694 037)</b>
Przychody finansowe						7 380 958
Koszty finansowe						(34 617 743)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(526 538)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>(37 457 359)</b>
Podatek dochodowy						(2 706 371)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>(40 163 730)</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

W związku ze zmianą prezentacji segmentów działalności dane porównawcze za rok 2018 zostały odpowiednio przekształcone do obecnej postaci.

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2018 ROKU (przekształcone)**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 323 450 999</b>	<b>1 272 334 881</b>	<b>12 785 996</b>	<b>50 400</b>	<b>(621 511 778)</b>	<b>4 987 110 498</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	3 970 206 767	969 334 722	12 048 947	-	-	4 951 590 436
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	13 419 580	22 091 565	8 916	-	-	35 520 062
Przychody ze sprzedaży między segmentami	339 824 652	280 908 593	728 133	50 400	(621 511 778)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>19 788 378</b>	<b>3 399 601</b>	<b>(11 668 674)</b>	<b>(18 617 402)</b>	<b>-</b>	<b>(7 098 096)</b>
Przychody finansowe						8 024 901
Koszty finansowe						(16 789 137)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(1 422 917)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>(17 285 249)</b>
Podatek dochodowy						(1 242 458)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>(18 527 708)</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.03.2019</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 3.  
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 4.  
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2019 ROKU**

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			31.03.2019	31.12.2018	
1	Bank 1	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Francyzobiorców Delikatesów Centrum"	PLN	3 283 622	4 815 009
			<b>3 283 622</b>	<b>4 815 009</b>	

\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### **GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2019 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				31.03.2019	31.12.2018
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	1 966 310	1 961 687
2	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	36 167 932	36 349 913
3	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	300 000	300 000
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	2 228 125	1 547 098
6	Bank 6	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	62 115 000	56 615 000
7	Bank 7	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN*	15 375 615	15 414 936
8	Bank 8	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	46 000 000	46 000 000
9	Bank 9	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	997 197	999 747
10	Bank 10	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	1 970 000	1 970 000
11	Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	9 097 518	9 097 518
				<b>176 837 796</b>	<b>170 875 999</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP:  
z dnia 31.03.2019 1 EUR = 4,3013 PLN  
z dnia 31.12.2018 1 EUR = 4,3000 PLN

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2019 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	794 076

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

#### NOTA NR 5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Na dzień 31 marca 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,2 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 31 marca 2019 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 6. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 marca 2019 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. ustalane są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **NOTA NR 7. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

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

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

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

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

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

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

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

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

28 września 2017 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję dla Eurocash S.A., w której stwierdził we wskazanej sprawie zaniżenie przez Spółkę

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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.

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W związku z powyższym na dzień 31 marca 2019 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 31 marca 2019 kontrola nie została zakończona.

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

#### **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 9.**

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

##### **1. Nabycie udziałów w Partner Sp. z o.o.**

W dniu 1 marca 2019 roku, Grupa Eurocash sfinalizowała transakcję nabycia 100% udziałów w spółce Partner prowadzącej 25 sklepów w ramach sieci franczyzowej Lewiatan.

W 21 grudnia 2018 roku, Eurocash otrzymał od Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zgodę na koncentrację w związku z planowanym nabyciem udziałów w spółce Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Lipnie.

#### **NOTA NR 10.**

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

##### **1. Propozycja wypłaty dywidendy za rok 2018**

Zarząd Eurocash S.A. informuje, że w dniu 8 kwietnia 2019 r. podjął uchwałę, zgodni z którą postanowił przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 9 maja 2019 roku propozycję, aby zysk netto za rok 2018 w kwocie 149.621.055,00 złotych rozdysponowany został w ten sposób, że:

- (1) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 29 maja 2019 roku otrzymały dywidendę w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję Spółki; dywidenda będzie płatna do dnia 19 czerwca 2019 roku; oraz
- (2) pozostała część zysku za rok 2018 przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Propozycja ta została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 8 kwietnia 2019 r.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	9 Maja 2019	
Członek Zarządu	Katarzyna Kopaczewska	9 Maja 2019	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 378 810 577	3 352 283 508	785 185 577	801 770 708
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 128 280	9 471 811	1 888 892	2 265 387
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 692 799)	1 641 819	(2 717 233)	392 676
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(10 523 824)	268 503	(2 445 581)	64 218
Zysk (strata) netto	(10 523 824)	268 503	(2 445 581)	64 218
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(114 485 783)	(38 368 022)	(26 604 802)	(9 176 538)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(107 374 444)	(16 898 550)	(24 952 232)	(4 041 652)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	196 837 461	353 208 878	45 742 113	84 477 501
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25 022 766)	297 942 306	(5 814 921)	71 259 311
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564	139 163 286	139 158 564
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564	139 163 286	139 158 564
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,08)	0,00	(0,02)	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,08)	0,00	(0,02)	0,00
Średni kurs PLN / EUR*			4,3032	4,1811
	Niebadane na dzień 31.03.2019 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2018 PLN	Niebadane na dzień 31.03.2019 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2018 EUR
Aktywa	6 399 524 436	5 354 939 292	1 487 811 693	1 245 334 719
Zobowiązania długoterminowe	789 350 872	74 392 609	183 514 489	17 300 607
Zobowiązania krótkoterminowe	4 566 950 607	4 229 679 808	1 061 760 539	983 646 467
Kapitał własny	1 043 222 958	1 050 866 874	242 536 665	244 387 645
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 353 774	32 363 555
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)	7,50	7,55	1,74	1,76
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,34	7,40	1,71	1,72
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR)	-	101 589 199	-	23 625 395
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,73	-	0,17
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3013	4,3000

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2019 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.

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 MARCA 2019 ROKU

KOMORNIKI, 9. maja 2019 r.

---

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Spółki .....	3
2. Organy Spółki .....	3
<b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.03.2019 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2019 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2019 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2019 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2019 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2019 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2019 roku.....	13

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. DANE SPÓŁKI

#### NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

#### CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### 2. ORGANY SPÓŁKI

#### 2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2019 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 Cias – Członek Zarządu.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.03.2019</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **2.2. RADA NADZORCZA**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2019 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**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2019 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 378 810 577</b>	<b>3 352 283 508</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 361 532 867	3 332 868 789
Przychody ze sprzedaży usług	17 277 710	19 414 719
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 986 002 129)</b>	<b>(2 981 142 644)</b>
Koszt sprzedanych towarów i usług	(2 986 002 129)	(2 981 142 644)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>392 808 448</b>	<b>371 140 864</b>
Koszty sprzedaży	(319 468 077)	(302 565 660)
Koszty ogólnego zarządu	(67 265 461)	(63 210 082)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>6 074 910</b>	<b>5 365 122</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9 679 845	8 606 234
Pozostałe koszty operacyjne	(7 626 474)	(4 499 544)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 128 280</b>	<b>9 471 811</b>
Przychody finansowe	6 065 417	5 827 455
Koszty finansowe	(25 886 496)	(13 657 447)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(11 692 799)</b>	<b>1 641 819</b>
Podatek dochodowy	1 168 974	(1 373 316)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(10 523 824)</b>	<b>268 503</b>

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	(10 523 824)	268 503
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564
- podstawowy	(0,08)	0,00
- rozwodniony	(0,08)	0,00

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2019 ROKU**

	Non audited 1 Quarter for the period from 01.01.2019 to 31.03.2019	Non audited 1 Quarter for the period from 01.01.2018 to 31.03.2018
<b>Profit (loss) for the period</b>	<b>(10 523 824)</b>	<b>268 503</b>
<b>Other comprehensive income (loss) for the period</b>	<b>1 409 907</b>	<b>(1 396 302)</b>
Items that may be subsequently reclassified to profit or loss:		
- The result on hedge accounting with the tax effect:	1 409 907	(1 396 302)
<b>Total comprehensive income (loss) for the period</b>	<b>(9 113 917)</b>	<b>(1 127 798)</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2019 ROKU

	Niebadany na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>4 135 109 611</b>	<b>3 222 629 262</b>
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	521 519 688	523 056 721
Rzeczowe aktywa trwałe	1 288 434 074	447 770 647
Nieruchomości inwestycyjne	953 178	957 103
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 360 846 630	1 291 451 999
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	40 586 757	40 586 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	49 501 643	45 932 683
Należności długoterminowe	9 414 773	9 298 123
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 033 028	755 389
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 264 414 825</b>	<b>2 132 310 029</b>
Zapasy	953 007 119	851 055 722
Należności z tytułu dostaw i usług	1 102 400 114	1 083 188 629
Pozostałe należności krótkoterminowe	92 238 662	66 788 792
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 412 872	3 410 994
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 284 846	29 771 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 071 210	98 093 976
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 399 524 436</b>	<b>5 354 939 292</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadany na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 043 222 958</b>	<b>1 050 866 874</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	681 670 006	680 200 006
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 228 522)	(7 638 430)
Niepodzielony wynik finansowy	228 618 188	239 142 012
Zysk z lat ubiegłych	239 142 012	89 520 957
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(10 523 824)	149 621 055
<b>Zobowiązania</b>	<b>5 356 301 478</b>	<b>4 304 072 417</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>789 350 872</b>	<b>74 392 609</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	715 975 548	281 330
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 164 100	1 061 800
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 928 990	69 767 245
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 282 234	3 282 234
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 566 950 607</b>	<b>4 229 679 808</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 258 200 389	1 014 433 854
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	159 232 785	28 882 096
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 828 949 208	2 887 356 977
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40 241 660	40 241 661
Inne zobowiązania krótkoterminowe	57 080 908	49 419 392
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	76 201 846	68 627 054
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	147 043 811	140 718 774
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 399 524 436</b>	<b>5 354 939 292</b>

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

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
<b>Wartość księgowa</b>	<b>1 043 222 958</b>	<b>1 050 866 874</b>
Liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	142 069 536	142 069 536
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>7,50</b>	<b>7,55</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>7,34</b>	<b>7,40</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2019 ROKU

Niebadany	Niebadany
1 kwartał	1 kwartał
za okres	za okres
od 01.01.2019	od 01.01.2018
do 31.03.2019	do 31.03.2018

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(11 692 799)</b>	<b>1 641 819</b>
<b>Korekty:</b>	<b>89 106 583</b>	<b>45 235 440</b>
Amortyzacja	66 014 413	29 007 770
Wycena programów motywacyjnych	1 470 000	1 470 000
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	2 082 175	4 370 467
Koszty odsetek	20 932 665	12 281 705
Przychody z tytułu odsetek	(1 392 670)	(1 894 502)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>77 413 785</b>	<b>46 877 259</b>
Zmiana stanu zapasów	(101 951 397)	38 818 820
Zmiana stanu należności	(44 730 548)	34 221 678
Zmiana stanu zobowiązań	(32 290 569)	(135 390 967)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	3 911 222	321 953
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>(97 647 506)</b>	<b>(15 151 256)</b>
Otrzymane odsetki	899 243	647 786
Zapłacone odsetki	(17 737 520)	(17 411 262)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(6 453 289)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(114 485 783)</b>	<b>(38 368 022)</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(8 850 934)	(4 763 720)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(25 412 512)	(18 098 697)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	395 818	5 028 704
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(3 628 000)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(69 394 632)	-
Pożyczki udzielone	(1 009 669)	57 522
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	130 299	215 716
Otrzymane odsetki	395 186	661 926
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(107 374 444)</b>	<b>(16 898 550)</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	1 664 640	1 029 092
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(30 000 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	294 558 061	460 148 735
Spłaty kredytów i pożyczek	(50 822 852)	(72 682 904)
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(34 415 989)	(381 301)
Pozostałe odsetki	(8 773 565)	(1 251 711)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(5 372 834)	(3 653 032)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>196 837 461</b>	<b>353 208 878</b>

<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(25 022 766)</b>	<b>297 942 306</b>
--	---------------------	--------------------

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>98 093 976</b>	<b>115 683 074</b>
--	-------------------	--------------------

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>73 071 210</b>	<b>413 625 380</b>
--	-------------------	--------------------

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.03.2019 ROKU

	Share capital	Reserve capital	Hedge reserve	Retained earnings	Total
<i>Changes in equity in the period from 01.01 to 31.03.2018 - non audited</i>					
<b>Balance as at 1 January 2018</b>	<b>139 163 286</b>	<b>847 622 292</b>	<b>(6 483 777)</b>	<b>17 807 869</b>	<b>998 109 670</b>
Profit (loss) for the period from 01.01. to 31.03.2018	-	-	-	268 503	<b>268 503</b>
Other comprehensive income for the period 01.01 to 31.03.2018	-	-	(1 396 302)	-	<b>(1 396 302)</b>
<b>Total comprehensive income for the period from 01.01. to 31.03.2018</b>	-	-	<b>(1 396 302)</b>	<b>268 503</b>	<b>(1 127 798)</b>
Equity-settled share based payment transactions	-	1 470 000	-	-	<b>1 470 000</b>
<b>Total transaction with Owners of the Company recognized directly in equity</b>	-	<b>1 470 000</b>	-	-	<b>1 470 000</b>
<b>Balance as at 31.03.2018</b>	<b>139 163 286</b>	<b>849 092 292</b>	<b>(7 880 079)</b>	<b>18 076 372</b>	<b>998 451 872</b>
<i>Changes in equity in the period from 01.01. to 31.03.2019 - non audited</i>					
<b>Balance as at 01 January 2019</b>	<b>139 163 286</b>	<b>680 200 006</b>	<b>(7 638 430)</b>	<b>239 142 012</b>	<b>1 050 866 874</b>
Profit (loss) for the period from 01.01 to 31.03.2019	-	-	-	(10 523 824)	<b>(10 523 824)</b>
Other comprehensive income for the period 01.01 to 31.03.2019	-	-	1 409 907	-	<b>1 409 907</b>
<b>Total comprehensive income for the period from 01.01. to 31.03.2019</b>	-	-	<b>1 409 907</b>	<b>(10 523 824)</b>	<b>(9 113 917)</b>
Equity-settled share based payment transactions	-	1 470 000	-	-	<b>1 470 000</b>
<b>Total transaction with Owners of the Company recognized directly in equity</b>	-	<b>1 470 000</b>	-	-	<b>1 470 000</b>
<b>Balance as at 31.03.2019</b>	<b>139 163 286</b>	<b>681 670 006</b>	<b>(6 228 522)</b>	<b>228 618 188</b>	<b>1 043 222 958</b>

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2019</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2019 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 9 maja 2019 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2019 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.grupaeurocash.pl](http://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 2018 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.

Spółka stosuje wiele instrumentów finansowych w tym również umowy o finansowanie łańcucha dostawców (faktoring odwrotny) w odniesieniu do swoich zobowiązań handlowych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Spółka każdorazowo analizuje treść tego typu umów. W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje ponoszenia istotnych kosztów związanych z tym programem ani istotnej zmiany terminów płatności oraz przyszłych przepływów pieniężnych. W przypadku istotnych modyfikacji warunków spłaty zobowiązań handlowych, Spółka dokonuje odpowiednich zmian klasyfikacji i ujmuje zobowiązania objęte faktoringiem jako odrębne finansowanie dłużne.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.03.2019</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### 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 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

### 1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

#### Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą głównie w przypadku umów najmu powierzchni oraz środków transportu. Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Spółka skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała uzgodnienie zobowiązania z tytułu leasingu wynikającego z MSR 17 na dzień 31.12.2018 roku, a zobowiązaniem oszacowanym na dzień 01.01.2019 zgodnie z MSSF 16:

Zobowiązania z tytułu leasingu	
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2018 (MSR 17)</b>	<b>1 874 590</b>
<b>Zobowiązania (i ich zmiany) nieuwjęte na bilansie na dzień 31.12.2018, w tym:</b>	<b>861 323 545</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018	1 031 020 741
Zmiana sposobu ujęcia umów na czas nieokreślony	5 834 648
Wartość dyskonta przy zastosowaniu krańcowej stopy pożyczkowej	(175 531 845)
<b>Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 01.01.2019</b>	<b>863 198 134</b>

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2019 ROKU**

### **NOTA NR 1. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2019 r.

### **NOTA NR 2. 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 grzywnien, 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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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 prawno-podatkową, w dniu 17 października 2017 roku Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego.

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W związku z powyższym na dzień 31 marca 2019 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 31 marca 2019 kontrola nie została zakończona.

### **NOTA NR 3.**

#### **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 4.**

#### **TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2019</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

**NOTA NR 5.  
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

Na dzień 31 marca 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Spółki nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,3 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 31 marca 2019 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.

**NOTA NR 6.  
INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**1. Nabycie udziałów w Partner Sp. z o.o.**

W dniu 1 marca 2019 roku, Eurocash sfinalizował transakcję nabycia 100% udziałów w spółce Partner prowadzącej 25 sklepów w ramach sieci franczyzowej Lewiatan.

W dniu 21 grudnia 2018 roku, Eurocash otrzymał od Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zgodę na koncentrację w związku z planowanym nabyciem udziałów w spółce Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Lipnie.

**NOTA NR 7.  
ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**1. Propozycja wypłaty dywidendy za rok 2018**

Zarząd Eurocash S.A. informuje, że w dniu 8 kwietnia 2019 r. podjął uchwałę, zgodni z którą postanowił przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 9 maja 2019 roku propozycję, aby zysk netto za rok 2018 w kwocie 149.621.055,00 złotych rozdysponowany został w ten sposób, że:

(1) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 29 maja 2019 roku otrzymały dywidendę w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję Spółki; dywidenda będzie płatna do dnia 19 czerwca 2019 roku; oraz

(2) pozostała część zysku za rok 2018 przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Propozycja ta została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 8 kwietnia 2019r.

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	09 maja 2019	
Członek Zarządu	Katarzyna Kopaczewska	09 maja 2019	

## 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.;
  - Eurocash Alkohole – hurtowa i detaliczna dystrybucja napojów alkoholowych na terenie całej Polski;
- **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 Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych;
- **Inne** – przychody ze sprzedaży prowadzonej przez spółki 4Vapers Sp. z o.o., 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., Eurocash Detal Sp. z o.o., w których Eurocash posiada 50% udziałów;
- **EKO** – sklepy własne pod marką Delikatesy Centrum i EKO zarządzane przez EKO Holding S.A.;
- **Mila i Inne** – sklepy własne pod marką Mila zarządzane przez Mila S.A. i sklepy własne pod marką Lewiatan zarządzane przez Partner Sp. z o.o.;
- **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., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi 2Go Sp. z o.o.

Począwszy od roku 2019, sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum została wyłączona z segmentu Projekty i przesunięta do segmentu Detal, ze względu na fakt osiągnięcia progu rentowności.

**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 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 1 kwartale 2019 r.

### *Analiza rentowności – zyski i straty*

**Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2019 r.**

mln zł	1 kwartał 2019 r.	1 kwartał 2019 r. przed MSSF16	1 kwartał 2018 r.	Zmiana % (przed MSSF16)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 482,94	5 482,94	4 987,11	9,94%
Zysk brutto na sprzedaży	711,50	711,50	581,57	22,34%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,98%	12,98%	11,66%	1,32 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	121,37	33,46	39,61	-15,53%
(Marża EBITDA %)	2,21%	0,61%	0,79%	-0,18 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(9,69)	(19,06)	(7,10)	-168,46%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,18%	-0,35%	-0,14%	-0,21 p.p.
Zysk brutto	(37,46)	(29,65)	(17,29)	-71,56%
Zysk netto	(40,16)	(33,84)	(18,53)	-82,66%
(Rentowność zysku netto %)	-0,73%	-0,62%	-0,37%	-0,25 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 kwartale 2019 r. wyniosła 5 482,94 mln zł i wzrosła o 9,94% r/r. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze wzrostem segmentu Detal w związku z konsolidacją przejętych spółek (+342 mln zł) oraz z solidnym wzrostem organicznym segmentu Hurt (+138 mln zł). Wysoka dynamika sprzedaży została częściowo obciążona efektem Wielkanocy, która w tym roku przypadła na drugi kwartał.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 1 kwartale 2019 wyniosła 12,98% i wzrosła o 1.32 p.p. w porównaniu z 1 kwartałem 2018 r. Znaczący wpływ na wzrost marży brutto miała głównie konsolidacja przejętych spółek.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 1 kwartale 2019 r. wyniosła 121,37 mln zł. Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 1 kwartale 2019 r. przed MSSF16 spadła o -15,53% r/r i wyniosła 33,46 mln zł. Spadek EBITDA nastąpił głównie ze względu na efekt Wielkanocy, która w tym roku przypadła na drugi kwartał a także ze względu na konsolidację wyników sieci Mila.

Strata netto Grupy Eurocash wyniosła w 1 kwartale 2019 r. -40,16 mln zł. Strata netto Grupy Eurocash przed MSSF16 wyniosła -33,84 mln zł w porównaniu do osiągniętej straty netto na poziomie -18,53 mln zł w 1 kwartale 2018 r.

## Wdrożenie MSSF16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą głównie w przypadku umów najmu powierzchni oraz środków transportu..

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16. Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej. Grupa skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.



### Sprzedaż towarów w podziale na formaty

Tabela 2: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 kwartale 2019 r.

mln zł	1 kwartał 2019 r.	1 kwartał 2018 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>4 108,16</b>	<b>3 970,21</b>	<b>3,47%</b>
Cash&Carry	995,12	964,52	3,17%
Papierosy i produkty impulsowe	1 450,79	1 331,37	8,97%
Eurocash Dystrybucja	1 549,48	1 566,18	-1,07%
<i>Eurocash Alkohole</i>	<i>429,17</i>	<i>508,15</i>	<i>-15,54%</i>
<i>Eurocash Dystrybucja poprzednio</i>	<i>1 120,31</i>	<i>1 058,03</i>	<i>5,89%</i>
Eurocash Gastronomia	110,54	105,61	4,67%
Inne	2,23	2,53	-11,68%
<b>Detal</b>	<b>1 327,40</b>	<b>969,33</b>	<b>36,94%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	492,67	488,31	0,89%
Supermarkety Własne	725,16	378,17	91,76%
<i>Delikatesy Centrum Własne</i>	<i>185,22</i>	<i>181,79</i>	<i>1,89%</i>
<i>EKO</i>	<i>197,61</i>	<i>196,38</i>	<i>0,63%</i>
<i>Mila i Inne</i>	<i>342,33</i>	<i>0,00</i>	<i>-</i>
Inmedio	109,57	102,86	6,53%
<b>Projekty</b>	<b>15,73</b>	<b>12,05</b>	<b>30,55%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>5 451,30</b>	<b>4 951,59</b>	<b>10,09%</b>

### Hurt

- W 1 kwartale 2019 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 4 108,16 mln zł i wzrosła o 3,47% w porównaniu do 1 kwartału 2018 r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 1 kwartale 2019 r. 100,72 mln zł. EBITDA segmentu Hurt przed MSSF16 wyniosła w 1 kwartale 2019 r. 52,80 mln zł w porównaniu do 46,10 mln zł w 1 kwartale 2018 r. Wzrost EBITDA w 1 kwartale 2019 r. związany był ze wzrostem wyników formatu Papierosy i produkty impulsowe, Eurocash Dystrybucja, Cash&Carry, co zostało częściowo skompensowane wynikiem formatu Eurocash Alkohole.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła w 1 kwartale 2019 r. 3,17%.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 kw. 2019 r. wyniosła 180
- Liczba sklepów zrzeszonych w ramach sieci abc wyniosła 8 632 na koniec 1 kwartału 2019 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 1 kwartału 2019 r. 5 055 placówek.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wyniosła w 1 kwartale 2019 r. 2 472 mln szt. i wzrosła o 9,03% r/r.

## Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 1 kwartale 2019 r. wyniosła 1 327,40 mln zł i wzrosła o 36,94% w porównaniu do 1 kwartału 2018 r. Na wzrost segmentu wpłynęła przede wszystkim konsolidacja przejętych spółek (Mila i Partner). Dynamika sprzedaży była pod negatywnym wpływem efektu Wielkanocy oraz deflacji cen średniego koszyka zakupowego.
- Począwszy od 2019 roku, segment Detal ujmuje sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum. Dane historyczne zostały przekształcone.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 1 kwartale 2019 r. 52,02 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła 13,32 mln zł w porównaniu do 19,04 mln zł w 1 kwartale 2018 r. Na spadek EBITDA wpływ miał efekt Wielkanocy, konsolidacja Mila oraz trwająca integracja spółek detalicznych.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła -1,50% w 1 kwartale 2019 r.
- Sprzedaż detaliczna sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL osiągnęła poziom -1,48% w 1 kwartale 2019 r. Dynamika dla okresu kończącego się 30 kwietnia wyniosła 3,97%.
- Liczba Małych Supermarketów w 1 kwartale 2019 r. wyniosła 1 563, wliczając 997 sklepów Franczyzowych i 566 sklepów Własnych. Sumaryczna liczba Małych Supermarketów wzrosła o 24 sklepy w 1 kwartale 2019 r.
- Liczba wszystkich sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła 1 333 na koniec 1 kwartału 2019 r.
- Liczba placówek sieci Inmedio wyniosła 450 na koniec 1 kwartału 2019 r.

## Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 1 kwartale 2019 r. wyniosła 15,73 mln zł w porównaniu do 12,05 mln zł w 1 kwartale 2018 r. Sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum została przesunięta do segmentu Detal.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 1 kwartale 2019 r. -10,73 mln zł. EBITDA przed MSSF16 segmentu Projekty wyniosła w -11,99 mln zł w porównaniu do -10,68 mln zł w 1 kwartale 2018 r.

## Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 1 kwartale 2019 r. -20,65 mln zł (-20,66 mln zł przed MSSF16) w porównaniu do -14,85 mln zł w 1 kwartale 2018 r. Negatywny wpływ na wyniki segmentu miały wyższe koszty, przede wszystkim IT oraz wyższe rezerwy na premie pracownicze.

### Segmenty operacyjne

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 2017 do roku 2019, zgodnie z przyjętymi założeniami podziału na rok 2018. Wpływ MSSF16 na wyniki jest uwzględniony w tabeli numer 3 poniżej:

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty za 1 kwartał 2019 r. (MSSF16)**

<b>1 kwartał 2019 (PLN m)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 108,16	1 327,40	15,73	0,00	<b>5 451,30</b>
EBIT	32,77	-6,25	-12,75	-23,47	<b>-9,69</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>0,80%</i>	<i>-0,47%</i>	<i>-81,06%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,18%</i></b>
EBITDA	100,72	52,02	-10,73	-20,65	<b>121,37</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,45%</i>	<i>3,92%</i>	<i>-68,23%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,23%</i></b>

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty za 1 kwartał 2019 r. (przed MSSF16)**

<b>1 kwartał 2019 (PLN m)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 108,16	1 327,40	15,73	0,00	<b>5 451,30</b>
EBIT	27,99	-10,75	-12,82	-23,47	<b>-19,06</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>0,68%</i>	<i>-0,81%</i>	<i>-81,51%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,35%</i></b>
EBITDA	52,80	13,32	-11,99	-20,66	<b>33,46</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>1,29%</i>	<i>1,00%</i>	<i>-76,23%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,61%</i></b>

Tabela 5: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2018 (przed MSSF16)

<b>1 kwartał 2018 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 970,21	969,33	12,05	0,00	<b>4 951,59</b>
EBIT	19,79	3,40	-11,67	-18,62	<b>-7,10</b>
(EBIT marża %)	0,50%	0,35%	-96,84%	0,00%	<b>-0,14%</b>
EBITDA	46,10	19,04	-10,68	-14,85	<b>39,61</b>
(EBITDA marża %)	1,16%	1,96%	-88,65%	0,00%	<b>0,80%</b>
<b>2 kwartał 2018 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 591,22	1 115,68	11,84	0,00	<b>5 718,73</b>
EBIT	84,82	12,24	-10,37	-19,07	<b>67,63</b>
(EBIT marża %)	1,85%	1,10%	-87,59%	0,00%	<b>1,18%</b>
EBITDA	111,17	31,08	-9,52	-15,70	<b>117,03</b>
(EBITDA marża %)	2,42%	2,79%	-80,45%	0,00%	<b>2,05%</b>
<b>3 kwartał 2018 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 772,23	1 416,73	12,04	0,00	<b>6 201,00</b>
EBIT	103,07	-11,36	-8,49	-31,72	<b>51,50</b>
(EBIT marża %)	2,16%	-0,80%	-70,52%	0,00%	<b>0,83%</b>
EBITDA	129,74	11,64	-7,51	-28,76	<b>105,13</b>
(EBITDA marża %)	2,72%	0,82%	-62,32%	0,00%	<b>1,70%</b>
<b>4 kwartał 2018 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 349,18	1 445,38	15,01	0,00	<b>5 809,57</b>
EBIT	90,68	22,04	-9,48	-0,89	<b>102,34</b>
(EBIT marża %)	2,08%	1,52%	-63,14%	0,00%	<b>1,76%</b>
EBITDA	117,05	45,67	-8,80	2,93	<b>156,85</b>
(EBITDA marża %)	2,69%	3,16%	-58,61%	0,00%	<b>2,70%</b>

Tabela 6: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2017 (przed MSSF16)

<b>1 kwartał 2017 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 714,70	897,99	7,04	0,00	0,00	<b>4 619,72</b>
EBIT	8,87	11,21	-7,95	-19,11	0,00	<b>-6,98</b>
(EBIT marża %)	0,24%	1,25%	-113,06%	0,00%	0,00%	<b>-0,15%</b>
EBITDA	35,50	25,50	-7,32	-16,19	0,00	<b>37,49</b>
(EBITDA marża %)	0,96%	2,84%	-104,11%	0,00%	0,00%	<b>0,81%</b>
<b>2 kwartał 2017 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 404,81	982,23	8,50	0,00	0,00	<b>5 395,54</b>
EBIT	77,64	24,63	-8,24	-19,19	-114,40	<b>-39,56</b>
(EBIT marża %)	1,76%	2,51%	-96,96%	0,00%	0,00%	<b>-0,73%</b>
EBITDA	104,35	39,29	-7,43	-15,94	-114,40	<b>5,87</b>
(EBITDA marża %)	2,37%	4,00%	-87,38%	0,00%	0,00%	<b>0,11%</b>
<b>3 kwartał 2017 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 479,38	1 052,72	10,08	0,00	0,00	<b>5 542,18</b>
EBIT	70,66	13,91	-9,13	-17,28	0,00	<b>58,15</b>
(EBIT marża %)	1,58%	1,32%	-90,57%	0,00%	0,00%	<b>1,05%</b>
EBITDA	96,48	28,20	-8,77	-14,45	0,00	<b>101,47</b>
(EBITDA marża %)	2,15%	2,68%	-86,95%	0,00%	0,00%	<b>1,83%</b>
<b>4 kwartał 2017 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 126,11	1 016,50	12,96	0,00	0,00	<b>5 155,56</b>
EBIT	79,15	29,70	-12,07	-45,40	0,00	<b>51,38</b>
(EBIT marża %)	1,92%	2,92%	-93,13%	0,00%	0,00%	<b>1,00%</b>
EBITDA	106,39	46,42	-10,86	-40,46	0,00	<b>101,48</b>
(EBITDA marża %)	2,58%	4,57%	-83,83%	0,00%	0,00%	<b>1,97%</b>

Tabela 7: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty narastająco w roku 2018 (przed MSSF16)

<b>1 kwartał 2018 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 970,21	969,33	12,05	0,00	<b>4 951,59</b>
EBIT	19,79	3,40	-11,67	-18,62	<b>-7,10</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>0,50%</i>	<i>0,35%</i>	<i>-96,84%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,14%</i></b>
EBITDA	46,10	19,04	-10,68	-14,85	<b>39,61</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>1,16%</i>	<i>1,96%</i>	<i>-88,65%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,80%</i></b>
<b>2 kwartały 2018 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	8 561,43	2 085,01	23,89	0,00	<b>10 670,32</b>
EBIT	104,61	15,64	-22,04	-37,69	<b>60,53</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,22%</i>	<i>0,75%</i>	<i>-92,26%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,57%</i></b>
EBITDA	157,27	50,13	-20,20	-30,55	<b>156,64</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>1,84%</i>	<i>2,40%</i>	<i>-84,59%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,47%</i></b>
<b>3 kwartały 2018 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	13 333,65	3 501,74	35,93	0,00	<b>16 871,32</b>
EBIT	207,69	4,28	-30,53	-69,41	<b>112,03</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,56%</i>	<i>0,12%</i>	<i>-84,97%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,66%</i></b>
EBITDA	287,01	61,77	-27,71	-59,31	<b>261,77</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,15%</i>	<i>1,76%</i>	<i>-77,12%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,55%</i></b>
<b>4 kwartały 2018 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	17 682,83	4 947,12	50,94	0,00	<b>22 680,90</b>
EBIT	298,36	26,32	-40,01	-70,30	<b>214,38</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,69%</i>	<i>0,53%</i>	<i>-78,54%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,95%</i></b>
EBITDA	404,06	107,44	-36,51	-56,38	<b>418,61</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,29%</i>	<i>2,17%</i>	<i>-71,67%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,85%</i></b>

Tabela 8: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty narastająco w roku 2017 (przed MSSF16)

<b>1 kwartał 2017 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 714,70	897,99	7,04	0,00	0,00	<b>4 619,72</b>
EBIT	8,87	11,21	-7,95	-19,11	0,00	<b>-6,98</b>
(EBIT marża %)	0,24%	1,25%	-113,06%	0,00%	0,00%	<b>-0,15%</b>
EBITDA	35,50	25,50	-7,32	-16,19	0,00	<b>37,49</b>
(EBITDA marża %)	0,96%	2,84%	-104,11%	0,00%	0,00%	<b>0,81%</b>
<b>2 kwartały 2017 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	8 119,50	1 880,22	15,54	0,00	0,00	<b>10 015,26</b>
EBIT	86,51	35,84	-16,20	-38,30	-114,40	<b>-46,54</b>
(EBIT marża %)	1,07%	1,91%	-104,25%	0,00%	0,00%	<b>-0,46%</b>
EBITDA	139,85	64,79	-14,75	-32,13	-114,40	<b>43,36</b>
(EBITDA marża %)	1,72%	3,45%	-94,95%	0,00%	0,00%	<b>0,43%</b>
<b>3 kwartały 2017 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	12 598,88	2 932,94	25,62	0,00	0,00	<b>15 557,44</b>
EBIT	157,17	49,75	-25,33	-55,58	-114,40	<b>11,61</b>
(EBIT marża %)	1,25%	1,70%	-98,87%	0,00%	0,00%	<b>0,07%</b>
EBITDA	236,33	93,00	-23,52	-46,58	-114,40	<b>144,83</b>
(EBITDA marża %)	1,88%	3,17%	-91,80%	0,00%	0,00%	<b>0,93%</b>
<b>4 kwartały 2017 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Rozliczenia z tyt. VAT</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	16 724,99	3 949,43	38,58	0,00	0,00	<b>20 713,00</b>
EBIT	236,32	79,45	-37,40	-100,98	-114,40	<b>62,99</b>
(EBIT marża %)	1,41%	2,01%	-96,94%	0,00%	0,00%	<b>0,30%</b>
EBITDA	342,72	139,42	-34,38	-87,04	-114,40	<b>246,31</b>
(EBITDA marża %)	2,05%	3,53%	-89,12%	0,00%	0,00%	<b>1,19%</b>

### Przepływy pieniężne

**Tabela 9: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 kwartał 2019 r.**

mln zł	1 kwartał 2019 r.	1 kwartał 2019 r. przed MSSF16	1 kwartał 2018 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(133,92)	(221,84)	(54,99)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(37,46)	(29,65)	(17,29)
<i>amortyzacja</i>	131,06	52,51	46,71
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(275,68)	(275,68)	(87,63)
<i>inne</i>	48,16	30,98	3,22
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(123,44)	(123,44)	(39,75)
Przepływy z działalności finansowej	224,69	312,61	389,86
Przepływy pieniężne razem	(32,67)	(32,67)	295,11

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2019 r. wyniosły -32,67 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom -133,92 mln zł. Na zmianę kapitału obrotowego miała wpływ sezonowość sprzedaży oraz efekt Wielkanocy. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -123,44 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły w 1 kwartale 2019 r. 224,69 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2019 r. przed MSSF16 wyniosły -32,67 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom -221,84 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły w 1 kwartale 2019 r. 312,61 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 10: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2019 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2019 r.	1 kwartał 2019 r. przed MSSF16	1 kwartał 2018 r.
1.Cykl rotacji zapasów	24,91	24,91	23,95
2.Cykl rotacji należności	22,55	22,55	29,73
3.Cykl rotacji zobowiązań	(72,23)	(72,23)	(77,21)
4.Cykl operacyjny (1+2)	47,46	47,46	53,68
5.Konwersja gotówki (4+3)	(24,77)	(24,77)	(23,53)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2019 r. osiągnął -24,77 dni w porównaniu do -23,53 dni w 1 kwartale 2018 r. Zmiany w rotacji każdego ze składników kapitału obrotowego związane były z konsolidacją przejętych spółek.



### **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 11: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	<b>31.03.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
Aktywa trwałe	4 881,28	59,70%	3 006,01	50,01%
Aktywa obrotowe	3 295,68	40,30%	3 004,90	49,99%
Razem Aktywa	8 176,96	100,00%	6 010,91	100,00%
Kapitał własny	1 008,20	12,33%	1 036,41	17,24%
Zobowiązania i Rezerwy	7 168,76	87,67%	4 974,50	82,76%
Razem Pasywa	8 176,96	100,00%	6 010,91	100,00%

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec marca 2019 r. wyniosło 2 554,10 mln. Przed MSSF16 zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec marca 2019 r. wyniosło 729,44 mln zł wobec 469,34 mln zł na koniec marca 2018 r.

### 3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2019 r.

#### Rachunek zysków i strat

Tabela 12: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2019 r.

mln zł	1 kwartał 2019 r.	1 kwartał 2019 r. przed MSSF16	1 kwartał 2018 r.	Zmiana % (przed MSSF16)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 378,81	3 378,81	3 352,28	0,79%
Zysk brutto na sprzedaży	392,81	392,81	371,14	5,84%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,63%	11,63%	11,07%	0,55 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	74,14	31,72	38,48	-17,56%
(Marża EBITDA %)	2,19%	0,94%	1,15%	-0,21 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	8,13	3,63	9,47	-61,71%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,24%	0,11%	0,28%	-0,18 p.p.
Zysk brutto	(11,69)	(7,92)	1,64	-582,18%
Zysk netto	(10,52)	(7,47)	0,27	-2880,23%
(Rentowność zysku netto %)	-0,31%	-0,22%	0,01%	-0,23 p.p.

W 1 kwartale 2019 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 378,81 mln zł i wzrosła o 0,79%. Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła w 1 kwartale 2019 r. 11,63% i była wyższa o 0,55 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu 2018 r.

EBITDA za 1 kwartał 2019 r. wyniosła 74,14 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła 31,72 mln zł. Strata netto wyniosła w 1 kwartale 2019 r. -10,52 mln zł. Strata netto przed MSSF16 wyniosła w -7,47 mln zł.

#### Przepływy pieniężne

Tabela 13: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 kwartał 2019 r.

mln zł	1 kwartał 2019 r.	1 kwartał 2019 r. przed MSSF16	1 kwartał 2018 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(114,49)	(156,91)	(38,37)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	<i>(11,69)</i>	<i>(7,92)</i>	<i>1,64</i>
<i>amortyzacja</i>	<i>66,01</i>	<i>28,10</i>	<i>29,01</i>
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	<i>(178,97)</i>	<i>(178,97)</i>	<i>(62,35)</i>
<i>inne</i>	<i>10,17</i>	<i>1,89</i>	<i>(6,67)</i>
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(107,37)	(107,37)	(16,90)
Przepływy z działalności finansowej	196,84	239,26	353,21
Przepływy pieniężne razem	(25,02)	(25,02)	297,94

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2019 r. wyniosły -25,02 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -114,49 mln zł. Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2019 r. przed MSSF16 wyniosły -25,02 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -156,91 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 14: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2019 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2019 r.	1 kwartał 2019 r. przed MSSF16	1 kwartał 2018 r.
1.Cykl rotacji zapasów	25,38	25,38	22,82
2.Cykl rotacji należności	29,36	29,36	33,35
3.Cykl rotacji zobowiązań	(85,27)	(85,27)	(86,48)
4.Cykl operacyjny (1+2)	54,75	54,75	56,17
5.Konwersja gotówki (4+3)	(30,52)	(30,52)	(30,32)

Cykl konwersji gotówki Eurocash S.A. w 1 kwartale 2019 r. przed MSSF16 wyniósł -30,52 dni, co jest wynikiem lepszym w porównaniu do -30,32 dni, osiągniętych w 1 kwartale 2018 r.

### 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: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.03.2019		31.12.2018	
Aktywa trwałe	4 135,11	64,62%	3 222,63	60,18%
Aktywa obrotowe	2 264,41	35,38%	2 132,31	39,82%
Razem Aktywa	6 399,52	100,00%	5 354,94	100,00%
Kapitał własny	1 043,22	16,30%	1 050,87	19,62%
Zobowiązania i Rezerwy	5 356,30	83,70%	4 304,07	80,38%
Razem Pasywa	6 399,52	100,00%	5 354,94	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 w 1 kwartale 2019 r.

*Nabycie 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A.*

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”).

Przejęcie sieci 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 2018 r. osiągnęły około 1,43 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. Do 2018 r. zredukowane zostało ok. 70 mln zł kosztów, które zostały w pełni zrekompensowane wzrostem kosztów pracy.

*Zmiany w kapitale własnym*

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2019 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. na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami. Wszystkie spółki są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum.

### *Rozwój segmentu Eurocash Detał*

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

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

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

- Średnia powierzchnia sklepu własnego: 350 m<sup>2</sup> (powierzchnia sprzedażowa),
- Średnia sprzedaż na m<sup>2</sup> około 15 600 zł rocznie w nowo otwartych dojrzałych sklepach własnych,

- Średnia marża EBITDA dojrzałego sklepu własnego powinna osiągnąć około 6,4%.

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne. 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 wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal obsługuje 1 563 supermarkety typu „proximity”.

#### *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 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 projektach: Faktoria Win, PayUp, sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum, spółka zdecydowała o dalszym rozwoju konceptów Duży Ben oraz Kontigo i udostępnieniu ich franczyzobiorcom.

#### *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. Do 2018 r. zredukowane zostało ok. 70 mln zł kosztów, które zostały w pełni zrekompensovane wzrostem kosztów pracy.

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**

### **Informacje o dywidendzie**

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 9.05.2019 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. zdecydowało, że osoby będące akcjonariuszami Spółki na dzień 29 maja 2019 roku, otrzymają dywidendę w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję Spółki. Dywidenda będzie płatna do dnia 19 czerwca 2019 roku. Pozostała część zysku za rok 2018 przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Liczba akcji objętych dywidendą według stanu na dzień 10 maja 2019 r. wynosiła 139 163 286.

### 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, a następnie stabilizuje się w IV kwartale.

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

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2019 r. a 31 marca 2019 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje.

Na dzień 31 marca 2019 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 0,00 zł.

### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 kwartale 2019 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 2019.

**Tabela 16: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio – przez podmioty zależne – co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

Akcjonariusz	10.05.2019				28.02.2019			
	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.	13 363 834	9,60%	12 806 087	9,20%	13 605 690	9,78%	13 014 591	9,35%
Pozostali	64 511 674	46,36%	65 069 421	46,76%	64 269 818	46,18%	64 860 917	46,61%
<b>Razem</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>

\*poprzez Politra B.V.S.à.r.l., Amaral & Hijas Holdings SL oraz Westerngate Private Investments Ltd.

**Tabela 17: Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą**

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	10.05.2019	28.02.2019
<b>Zarząd</b>		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	61 287 778	61 287 778
Rui Amaral	347 025	347 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	875 803	875 803
Jacek Owczarek	70 750	70 750
Przemysław Ciaś	1 000	1 000
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Jacek Sz wajcowski	0	0
Francisco Santos	0	0
Alicja Kornasiewicz	0	0

#### **Informacja o toczących się postępowaniach**

W 1 kwartale 2019 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 kwartale 2019 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 kwartale 2019 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 i finansowej Spółki.



## 8. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

### *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. na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami. Wszystkie spółki są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum.

### *Rozwój segmentu Eurocash Detal*

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

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

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

- Średnia powierzchnia sklepu własnego: 350 m<sup>2</sup> (powierzchnia sprzedażowa),
- Średnia sprzedaż na m<sup>2</sup> około 15 600 zł rocznie w nowo otwartych dojrzałych sklepach własnych,
- Średnia marża EBITDA dojrzałego sklepu własnego powinna osiągnąć około 6,4%.

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne. 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 wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal obsługuje 1 563 supermarkety typu „proximity”.

### *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 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 projektach: Faktoria Win, PayUp, sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum, spółka zdecydowała o rozwinięciu konceptów Duży Ben oraz Kontigo i udostępnieniu ich franczyzobiorcom.

#### *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. Do 2018 r. zredukowane zostało ok. 70 mln zł kosztów, które zostały w pełni zrekompensowane wzrostem kosztów pracy.

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

### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	9 maja 2019 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	9 maja 2019 r.	