



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
3 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. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH ZA 3 KWARTAŁ 2019 R.**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 EUR
Przychody ze sprzedaży	18 594 038 988	16 988 049 789	4 322 285 267	3 997 470 360
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	156 035 765	112 031 595	36 271 360	26 362 236
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	56 754 992	78 955 761	13 193 006	18 579 138
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 811 695	55 727 692	7 394 801	13 113 324
Zysk (strata) netto	31 811 695	55 727 692	7 394 801	13 113 324
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	528 023 963	301 134 373	122 742 036	70 860 149
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(238 855 298)	(414 565 686)	(55 523 210)	(97 551 753)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(328 423 460)	64 006 779	(76 343 816)	15 061 482
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(39 254 796)	(49 424 533)	(9 124 990)	(11 630 123)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,20	0,41	0,05	0,10
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,20	0,41	0,05	0,10
Średni kurs PLN / EUR*			4,3019	4,2497
	Niebadany na dzień 30.09.2019 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2018 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2019 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2018 EUR
Aktywa	7 949 235 792	6 010 906 273	1 817 549 797	1 397 885 180
Zobowiązania długoterminowe	1 582 744 880	79 517 996	361 886 062	18 492 557
Zobowiązania krótkoterminowe	5 447 576 299	4 894 979 758	1 245 558 876	1 138 367 386
Kapitał własny	918 914 613	1 036 408 518	210 104 859	241 025 237
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	31 818 933	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)	6,16	7,01	1,41	1,63
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,04	6,86	1,38	1,60
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR) ***	143 380 084	104 607 262	32 783 081	24 327 270
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,03	0,75	0,24	0,17
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3736	4,3000

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

\*\*\* Dywidendę za 2018 rok wypłacono do dnia 19 czerwca 2019 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 09 maja 2019 roku.

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	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 30.09.2019 roku.....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2019 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2019 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2019 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 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 30.09.2019 roku .....	26

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### NAZWA

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

#### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

#### CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 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 30 września 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>01.01-30.09.2019</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>		

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2019 roku wchodził:

Hans Joachim Körber – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,  
Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,  
Renato Arie – Członek Rady Nadzorczej,  
Ewald Raben – Członek Rady Nadzorczej.

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

Dnia 09.05.2019, w związku z wygaśnięciem kadencji dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, powołany został jej nowy skład.

W okresie do dnia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2019 ROKU

	Niebadany za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	Niebadany za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Niebadany za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	Niebadany za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 * przekształcone
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 672 870 465</b>	<b>18 594 038 988</b>	<b>6 241 503 510</b>	<b>16 988 049 789</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	6 637 335 147	18 496 920 648	6 200 997 517	16 871 321 290
Przychody ze sprzedaży usług	34 581 071	93 158 285	39 251 813	113 532 456
Przychody ze sprzedaży materiałów	954 247	3 960 055	1 254 180	3 196 043
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(5 837 515 670)</b>	<b>(16 208 548 422)</b>	<b>(5 456 453 390)</b>	<b>(14 915 414 672)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(5 836 670 023)	(16 204 871 689)	(5 455 568 283)	(14 913 142 551)
Koszt sprzedanych materiałów	(845 647)	(3 676 733)	(885 107)	(2 272 122)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>835 354 795</b>	<b>2 385 490 567</b>	<b>785 050 120</b>	<b>2 072 635 117</b>
Koszty sprzedaży	(667 369 444)	(1 953 406 079)	(625 845 560)	(1 658 860 473)
Koszty ogólnego zarządu	(97 916 281)	(298 230 828)	(110 422 454)	(296 228 242)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>70 069 069</b>	<b>133 853 660</b>	<b>48 782 105</b>	<b>117 546 401</b>
Pozostałe przychody operacyjne	32 914 356	62 552 250	19 113 098	42 876 864
Pozostałe koszty operacyjne	(18 663 973)	(40 370 145)	(16 394 325)	(48 391 670)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>84 319 452</b>	<b>156 035 765</b>	<b>51 500 878</b>	<b>112 031 595</b>
Przychody finansowe	3 746 662	24 688 455	9 424 370	27 736 239
Koszty finansowe	(47 751 462)	(119 591 640)	(22 025 443)	(55 636 377)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(2 456 431)	(4 377 587)	(1 659 914)	(5 175 696)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>37 858 221</b>	<b>56 754 992</b>	<b>37 239 891</b>	<b>78 955 761</b>
Podatek dochodowy	(12 779 960)	(24 943 297)	987 797	(23 228 069)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>25 078 261</b>	<b>31 811 695</b>	<b>38 227 688</b>	<b>55 727 692</b>
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	22 431 450	28 140 649	36 443 232	57 395 223
Udziałom niekontrolującym	2 646 811	3 671 046	1 784 456	(1 667 531)

## ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	28 140 649	57 395 223
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>		
- podstawowy	0,20	0,41
- rozwodniony	0,20	0,41

\* Patrz nota 3



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 ROKU**

	Niebadany za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Niebadany za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>25 078 261</b>	<b>31 811 695</b>	<b>38 227 688</b>	<b>55 727 692</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	(493 560)	1 167 237	(190 312)	(544 398)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(493 560)	1 167 237	(190 312)	(544 398)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>24 584 701</b>	<b>32 978 932</b>	<b>38 037 377</b>	<b>55 183 294</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	21 937 889	29 307 886	36 252 921	56 850 825
Udziały niekontrolujące	2 646 811	3 671 046	1 784 456	(1 667 531)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>24 584 701</b>	<b>32 978 932</b>	<b>38 037 377</b>	<b>55 183 294</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	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 30.09.2019 ROKU

	Niebadane na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>4 810 086 822</b>	<b>3 006 009 506</b>
Wartość firmy	1 849 269 975	1 783 646 478
Wartości niematerialne	322 550 985	327 745 237
Rzeczowe aktywa trwałe	764 983 219	790 197 116
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 741 974 030	-
Nieruchomości inwestycyjne	945 331	957 103
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	23 156 004	27 533 591
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 095 287	3 621 425
Należności długoterminowe	16 061 566	20 497 785
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 218 337	50 465 787
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 832 087	1 344 982
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 139 148 970</b>	<b>3 004 896 767</b>
Zapasy	1 328 818 901	1 292 001 606
Należności z tytułu dostaw i usług	1 458 537 595	1 343 421 596
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 530 820	1 370 241
Pozostałe należności krótkoterminowe	141 734 090	133 224 204
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 223 515	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 999 993	38 320 268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 304 056	196 558 852
<b>Aktywa razem</b>	<b>7 949 235 792</b>	<b>6 010 906 273</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	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 30.09.2019 ROKU

	Niebadane na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>918 914 613</b>	<b>1 036 408 518</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>857 842 878</b>	<b>975 037 874</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 494 396 607	1 381 000 766
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 471 193)	(7 638 430)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(64 865 604)	(57 363 613)
Niepodzielony wynik finansowy	(704 380 219)	(480 124 135)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(732 520 869)	(589 768 309)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	28 140 649	109 644 174
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>61 071 735</b>	<b>61 370 645</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>7 030 321 179</b>	<b>4 974 497 754</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 582 744 880</b>	<b>79 517 996</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	967 989	3 003 350
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 486 808 654	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	71 511 742	63 940 083
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 903 719	5 954 698
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 552 776	5 676 727
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	943 138
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 447 576 299</b>	<b>4 894 979 758</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	647 539 837	542 754 634
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24 408 471	32 754 903
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	282 407 695	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 022 208 781	3 813 380 430
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 494 612	55 191 844
Inne zobowiązania krótkoterminowe	108 930 183	110 656 630
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	132 878 551	111 240 638
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	214 708 169	229 000 679
<b>Pasywa razem</b>	<b>7 949 235 792</b>	<b>6 010 906 273</b>

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>857 842 878</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>6,16</b>	<b>7,01</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>6,04</b>	<b>6,86</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 ROKU**

Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
---	---

*Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej*

<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>56 754 992</b>	<b>78 955 761</b>
<b>Korekty:</b>	<b>525 464 293</b>	<b>205 401 343</b>
Amortyzacja	400 690 473	149 734 537
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	4 377 587	5 175 696
Wycena programów motywacyjnych	4 410 000	4 410 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	12 199 851	7 595 979
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	7 803 479	-
Otrzymane dywidendy	(708 278)	(597 821)
Koszty odsetek	101 984 286	46 555 986
Przychody z tytułu odsetek	(5 293 106)	(7 473 033)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>582 219 285</b>	<b>284 357 105</b>
Zmiana stanu zapasów	(25 539 643)	57 313 858
Zmiana stanu należności	(114 917 335)	68 576 733
Zmiana stanu zobowiązań	217 149 556	(42 471 810)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	911 349	(1 691 692)
Inne korekty	(902 021)	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>658 921 191</b>	<b>366 084 194</b>
Otrzymane odsetki	2 950 248	2 700 066
Zapłacone odsetki	(45 546 935)	(39 383 688)
Zapłacony podatek dochodowy	(88 300 541)	(28 266 199)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>528 023 963</b>	<b>301 134 373</b>

*Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej*

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(42 352 790)	(18 050 326)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 198 404	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(126 824 878)	(114 785 216)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 736 005	7 599 904
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(7 466 822)	45 765 624
Otrzymane dywidendy	708 278	597 821
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(73 184 197)	(340 087 385)
Pożyczki udzielone	(3 070 217)	-
Otrzymane odsetki	2 400 917	4 393 893
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(238 855 298)</b>	<b>(414 565 686)</b>

*Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej*

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(683 739)	3 323 908
Emisja dłużnych papierów finansowych	-	(219 533 443)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	104 662 599	407 829 910
Splaty kredytów i pożyczek	-	(4 790 798)
Wydatki z tytułu leasingu	(219 557 871)	(2 720 727)
Pozostałe odsetki	(56 704 665)	(3 591 382)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(12 759 701)	(11 903 428)
Dywidendy wypłacone	(143 380 084)	(104 607 262)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(328 423 460)</b>	<b>64 006 779</b>

<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(39 254 796)</b>	<b>(49 424 533)</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>157 304 056</b>	<b>153 175 816</b>

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2019 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 30.09.2018 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>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	57 395 223	<b>57 395 223</b>	-	<b>57 395 223</b>
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 667 531)	<b>(1 667 531)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(544 398)	-	<b>(544 398)</b>	-	<b>(544 398)</b>
<b>Calkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(544 398)</b>	<b>57 395 223</b>	<b>56 850 825</b>	<b>(1 667 531)</b>	<b>55 183 294</b>
Dywidendy wypłacone	-	(101 589 199)	-	-	-	<b>(101 589 199)</b>	(3 018 064)	<b>(104 607 262)</b>
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 292 457)	<b>(1 292 457)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	15 949 649	-	-	(15 949 649)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	4 410 000	-	-	-	<b>4 410 000</b>	-	<b>4 410 000</b>
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(423 261)	-	-	<b>(423 261)</b>	-	<b>(423 261)</b>
Inne korekty	-	-	-	-	(1 424 768)	<b>(1 424 768)</b>	1 152	<b>(1 423 616)</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>(81 229 550)</b>	<b>(423 261)</b>	<b>-</b>	<b>(17 374 417)</b>	<b>(99 027 228)</b>	<b>(4 309 368)</b>	<b>(103 336 595)</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2018 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>1 379 530 766</b>	<b>(55 135 709)</b>	<b>(7 028 175)</b>	<b>(532 373 087)</b>	<b>924 157 081</b>	<b>57 695 017</b>	<b>981 852 099</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2019 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>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	28 140 649	<b>28 140 649</b>	-	<b>28 140 649</b>
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	3 671 046	<b>3 671 046</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 167 237	-	<b>1 167 237</b>	-	<b>1 167 237</b>
<b>Calkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 167 237</b>	<b>28 140 649</b>	<b>29 307 886</b>	<b>3 671 046</b>	<b>32 978 932</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(139 163 286)	<b>(139 163 286)</b>	(4 216 798)	<b>(143 380 084)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	109 214 270	-	-	(109 214 270)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	4 410 000	-	-	-	<b>4 410 000</b>	-	<b>4 410 000</b>
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(7 501 991)	-	-	<b>(7 501 991)</b>	-	<b>(7 501 991)</b>
Inne korekty	-	(228 429)	-	-	(4 019 178)	<b>(4 247 607)</b>	246 842	<b>(4 000 765)</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>113 395 841</b>	<b>(7 501 991)</b>	<b>-</b>	<b>(252 396 734)</b>	<b>(146 502 884)</b>	<b>(3 969 955)</b>	<b>(150 472 839)</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>1 494 396 607</b>	<b>(64 865 604)</b>	<b>(6 471 193)</b>	<b>(704 380 219)</b>	<b>857 842 877</b>	<b>61 071 735</b>	<b>918 914 612</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 30.09.2019 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Uchwałą Zarządu z dnia 12 listopada 2019 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 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 13 listopada 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.

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. Najbardziej istotne szacunki dotyczą rozliczenia nabycia jednostek gospodarczych, utraty wartości składników aktywów i rezerw, które zostały przedstawione w nocie 1.

Na 30.09.2019 nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości firmy, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości.

Grupa identyfikuje kontrolę nad podmiotami, w których posiada pięćdziesiąt lub mniej procent udziałów na podstawie przeprowadzonej analizy zgodnie z MSSF 10, oraz na podstawie zapisów wynikających z umów inwestycyjnych.

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

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 zobowiązań handlowych, Grupa dokonuje odpowiednich zmian klasyfikacji i ujmuje zobowiązania objęte faktoringiem jako odrębne finansowanie dłużne, które zostały przedstawione w nocie 4. Osądy związane z wdrożeniem MSSF 16 zostały opisane w pkt. 1.6.

## **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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

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.

Analizę umów Grupy pod kątem MSSF 16 rozpoczęto od ustalenia, które kontrakty stanowią lub zawierają leasing. Zobowiązania leasingowe ujęto w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu, a aktywa z tytułu prawa do użytkowania – w tej samej kwocie skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Płatności leasingowe zdyskontowano przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania, ustalonej dla poszczególnych portfeli leasingów w zależności od ich okresu oraz rodzaju leasingowanego aktywa.

Datą rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę. Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania wraz z okresami opcjonalnymi w przypadku gdy Grupa może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia. W przypadku ustalania okresów umów zawartych na czas nieokreślony Grupa stosowała kryterium wystarczającej pewności i brała pod uwagę wszystkie istotne fakty i okoliczności, w tym plany biznesowe.

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 dyskontowej	(384 142 386)
<b>Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 01.01.2019</b>	<b>1 810 129 682</b>



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 01.01.2019:

	Dane bez wpływu MSSF 16 na dzień 01.01.2019	Wpływ MSSF 16 na dzień 01.01.2019	Dane po wdrożeniu MSSF 16 na dzień 01.01.2019
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>3 006 009 506</b>	<b>1 801 660 265</b>	<b>4 807 669 771</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	790 197 116	(16 212 493)	773 984 623
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	1 817 872 758	1 817 872 758
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 004 896 767</b>	<b>-</b>	<b>3 004 896 767</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 010 906 273</b>	<b>1 801 660 265</b>	<b>7 812 566 538</b>
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 036 408 519</b>	<b>-</b>	<b>1 036 408 519</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 974 497 754</b>	<b>1 801 660 265</b>	<b>6 776 158 019</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>79 517 996</b>	<b>1 534 843 698</b>	<b>1 537 847 048</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	3 003 350	(3 003 350)	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 537 847 048	1 537 847 048
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 894 979 758</b>	<b>266 816 567</b>	<b>299 571 470</b>
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 754 903	(5 466 067)	27 288 836
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	272 282 634	272 282 634
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 010 906 273</b>	<b>1 801 660 265</b>	<b>7 812 566 538</b>

Wpływ MSSF 16 na skrócone skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019:

	Dane przed zastosowaniem MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Wpływ MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Dane po wdrożeniu MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 385 490 567</b>	<b>-</b>	<b>2 385 490 567</b>
Koszty sprzedaży	(1 980 467 554)	27 061 475	(1 953 406 079)
Koszty ogólnego zarządu	(298 880 752)	649 925	(298 230 828)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>106 142 260</b>	<b>27 711 400</b>	<b>133 853 660</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>128 324 365</b>	<b>27 711 400</b>	<b>156 035 765</b>
Koszty finansowe	(60 908 578)	(58 683 062)	(119 591 640)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>87 726 654</b>	<b>(30 971 662)</b>	<b>56 754 992</b>
Podatek dochodowy	(30 827 913)	5 884 616	(24 943 297)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>56 898 742</b>	<b>(25 087 046)</b>	<b>31 811 695</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2019:

	Dane bez wpływu MSSF 16 na dzień 30.09.2019	Wpływ MSSF 16 na dzień 30.09.2019	Dane po wdrożeniu MSSF 16 na dzień 30.09.2019
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>3 070 902 535</b>	<b>1 739 184 286</b>	<b>4 810 086 822</b>
Rzeczowe aktywa trwale	773 657 579	(8 674 360)	764 983 219
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	1 741 974 030	1 741 974 030
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76 333 721	5 884 616	82 218 337
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 139 148 970</b>	<b>-</b>	<b>3 139 148 970</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 210 051 506</b>	<b>1 739 184 286</b>	<b>7 949 235 792</b>
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>944 001 660</b>	<b>(25 087 046)</b>	<b>918 914 613</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>881 152 484</b>	<b>(23 309 606)</b>	<b>857 842 878</b>
Niepodzielony wynik finansowy	(681 070 613)	(23 309 606)	(704 380 219)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	51 450 256	(23 309 606)	28 140 649
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>62 849 175</b>	<b>(1 777 440)</b>	<b>61 071 735</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>5 266 049 846</b>	<b>1 764 271 333</b>	<b>7 030 321 179</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>97 265 750</b>	<b>1 485 479 130</b>	<b>1 582 744 880</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 297 513	(1 329 524)	967 989
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 486 808 654	1 486 808 654
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 168 784 096</b>	<b>278 792 203</b>	<b>5 447 576 299</b>
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28 023 963	(3 615 493)	24 408 471
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	282 407 695	282 407 695
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 210 051 506</b>	<b>1 739 184 286</b>	<b>7 949 235 792</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu na 30.09.2019	1 764 271 333
Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu na 01.01.2019	1 801 660 265
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>	<b>(37 388 933)</b>
Nowe umowy	150 640 988
Zmiany umów	28 854 019
- z tyt. zmiany warunków	21 050 540
- z tyt. zmiany kursu walut	7 803 479
Zmiana stanu zobowiązań	(216 883 940)

Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019:

	Dane przed zastosowaniem MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Wpływ MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Dane po wdrożeniu MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>87 726 654</b>	<b>(30 971 662)</b>	<b>56 754 992</b>
<b>Korekty:</b>	<b>226 729 108</b>	<b>298 735 185</b>	<b>525 464 293</b>
Amortyzacja	160 638 350	240 052 123	400 690 473
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-	7 803 479	7 803 479
Koszty odsetek	51 104 703	50 879 583	101 984 286
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>314 455 762</b>	<b>267 763 523</b>	<b>582 219 285</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>391 157 669</b>	<b>267 763 523</b>	<b>658 921 191</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>260 260 440</b>	<b>267 763 523</b>	<b>528 023 963</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(238 855 298)</b>	<b>-</b>	<b>(238 855 298)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(2 673 931)	(216 883 940)	(219 557 871)
Pozostałe odsetki	(5 825 082)	(50 879 583)	(56 704 665)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(60 659 938)</b>	<b>(267 763 523)</b>	<b>(328 423 460)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(39 254 796)</b>	<b>0</b>	<b>(39 254 796)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>196 558 852</b>	<b>-</b>	<b>196 558 852</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>157 304 056</b>	<b>0</b>	<b>157 304 056</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

### **1.7. 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>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 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%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	75%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 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%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 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%	100%	66,61%	100%	100%	100%	100%	51%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	71,17%	100%	100%	100%	100%	51%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 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.	Delikatesy Centrum Podlasie 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%	100%	100%	50%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	50%	100%	100%	100%	100%



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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 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 Zaradzińska 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 Rejestru 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%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	74%	100%	100%	66%	100%	50%	50%	100%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 roku (część 6)**

Lp	41	42	43	44	45	46	47	48
nazwa jednostki	Eko Holding S.A.	Ledi 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.	Koja-Invest Sp. z o.o.
siedziba	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wroclawska 55-080 Kąty Wroclawskie	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wroclawska 55-080 Kąty Wroclawskie	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	os. Na Stoku 1 31-701 Kraków
przedmiot działalności	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 4690Z	PKD 4110Z	PKD 4711Z	PKD 6820Z	PKD 6420Z	PKD 4711Z
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 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	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000801461
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	18.01.2017	13.12.2017	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 roku (część 7)**

Lp	49	50	51	52	53	54	55	56
nazwa jednostki	Domelius Limited	ABC Sp. z o.o.	Groszek Sp. z o.o.	Partner Sp. z o.o.	Delikatesy Centrum 2 Sp. z o.o.	Delikatesy Centrum 4 Sp. z o.o.	Delikatesy Centrum 3 Sp. z o.o.	Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o.
siedziba	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	Pl. Marszałka Piłsudskiego 1 lok.4 078 Warszawa	Pl. Marszałka Piłsudskiego 1 lok.4 00-078 Warszawa	Pl. Marszałka Piłsudskiego 1 lok.4 00-078 Warszawa	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	-	PKD 7490Z	PKD 7490Z	PKD 4711Z	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	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	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000772585	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000772558	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000772562	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000423861
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	29.05.2018	18.07.2018	18.07.2018	01.03.2019	07.06.2019	07.06.2019	07.06.2019	2019-08-20
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	75%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	75%

Ponadto spółka Inmedio Sp. z o.o. posiada spółkę zależną Inmedio Sp. z o.o. Sp. k., w której Inmedio Sp. z o.o. (jako komplementariusz) posiada 99,9999% udziałów, a Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (jako komandytariusz) posiada 0,0001% udziałów.

Dnia 28.02.2019 Grupa Eurocash dokonała sprzedaży 94% udziałów w spółce Detal Podlasie Sp. z o.o.

Dnia 01.03.2019 Grupa Eurocash nabyła Spółkę Partner Sp. z o.o.

Dnia 07.06.2019 Grupa Eurocash podpisała umowę ze spółką TMF Poland Sp. z o.o. dokonując zakupu 100% udziałów w spółkach Beliana Sp. z o.o., Panabia Sp. z o.o. i Rabiossa Sp. z o.o., które zmieniły nazwę na Delikatesy Centrum 2 Sp. z o.o., Delikatesy Centrum 3 Sp. z o.o. i Delikatesy Centrum 4 Sp. z o.o.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

Dnia 07.08.2019 spółka „Koja-Mila Spółka Akcyjna” Sp. jawna, została przekształcona w spółkę Koja-Invest Sp. z o.o.

Dnia 20.08.2019 Grupa Eurocash nabyła 75% udziałów w spółce MD Projekt Sp. z o.o., która dnia 11.09.2019 zmieniła nazwę na Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o.

Dnia 02.09.2019 spółka Jim Sp. z o.o. po połączeniu ze spółką Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. zaprzestała działalności.

#### Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 30.09.2019

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>01.01-30.09.2019</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>		

## 1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień 30 września 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,3 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 na 2020 rok i lata kolejne wskazują na utrzymanie płynności przez spółki Grupy oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 30 września 2019 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Grupa na dzień bilansowy 30 września 2019 roku posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 392.460.163 zł.

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 30.09.2019 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

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Partner Sp. z o.o.
2. Data nabycia	01.03.2019
3. Cena nabycia	73 119 019

#### 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, cena nabycia jest ceną ostateczną.

Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 01.03.2019
<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>5 691 834</b>
Wartości niematerialne	3 126
Rzeczowe aktywa trwale	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	64 223 250
<b>Cena nabycia</b>	<b>73 119 019</b>

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu Spółki Partner Sp. z o.o. (sklepów Lewiatan), Grupa Eurocash S.A. rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych. Wartość firmy w kwocie 64.223.250 PLN składa się z oczekiwanego efektu synergii wynikającego z nabycia.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

### **Nabycie 75% udziałów w MD Projekt Sp. z o.o.**

W dniu 20 sierpnia 2019 roku, Grupa Eurocash sfinalizowała transakcję nabycia 75% udziałów w spółce MD Projekt Sp. z o.o.

Dnia 11 września 2019 roku spółka MD Projekt Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o.

#### **INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA**

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	MD Projekt Sp. z o.o.
2. Data nabycia	20.08.2019
3. Cena nabycia	3 375 744

#### **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 MD Projekt Sp. z o.o. 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, cena nabycia jest ceną ostateczną.

Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	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 20.08.2019
<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>212 546</b>
Rzeczowe aktywa trwale	193 020
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19 525
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 530 019</b>
Zapasy	1 369 547
Należności z tytułu dostaw i usług	134 785
Pozostałe należności krótkoterminowe	33 929
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	961 852
	<b>2 742 565</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 002 038</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 002 038</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 451 983
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	329 899
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	205 963
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14 192
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 002 038</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>740 527</b>
Wartość nabytych aktywów netto (75 %)	740 527
Wartość firmy powstała przy nabyciu	2 635 217
<b>Cena nabycia</b>	<b>3 375 744</b>

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu Spółki MD Projekt Sp. z o.o., Grupa Eurocash S.A. rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych.



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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., 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: Eurocash S.A., Groszek Sp. z o.o., 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 Cerville Investments Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 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., Ledi Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., Mila S.A., Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j., oraz Mila Holding S.A., Domelius Limited, Koja-Invest Sp. z o.o., Partner Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum oraz 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 i sprzedaży detalicznej produktów szybkoobrotujących („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>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

#### **PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2019 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 338 571 696</b>	<b>5 296 720 217</b>	<b>69 178 486</b>	<b>4 662 220</b>	<b>(2 115 093 630)</b>	<b>18 594 038 988</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	14 081 556 652	4 349 148 440	66 215 555	-	-	18 496 920 648
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	32 093 185	63 602 208	1 174 651	248 297	-	97 118 340
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 224 921 859	883 969 568	1 788 280	4 413 923	(2 115 093 630)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>249 141 610</b>	<b>25 866 237</b>	<b>(36 535 925)</b>	<b>(82 436 157)</b>	<b>-</b>	<b>156 035 765</b>
Przychody finansowe						24 688 455
Koszty finansowe						(119 591 640)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(4 377 587)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>56 754 992</b>
Podatek dochodowy						(24 943 297)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>31 811 695</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 505 700 958</b>	<b>4 406 202 344</b>	<b>37 880 830</b>	<b>1 869 060</b>	<b>(1 963 603 404)</b>	<b>16 988 049 789</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	13 333 650 224	3 501 742 335	35 928 732	-	-	16 871 321 290
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	48 715 680	66 463 487	515 007	1 034 325	-	116 728 499
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 123 335 055	837 996 522	1 437 091	834 735	(1 963 603 404)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>207 685 533</b>	<b>4 282 847</b>	<b>(30 529 068)</b>	<b>(69 407 717)</b>	<b>-</b>	<b>112 031 595</b>
Przychody finansowe						27 736 239
Koszty finansowe						(55 636 377)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(5 175 696)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>78 955 761</b>
Podatek dochodowy						(23 228 069)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>55 727 692</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 3.  
PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

Przekształcenie danych porównawczych związane jest ze zmianą ujęcia przychodów ze sprzedaży towarów oraz ich kosztu własnego i nie ma wpływu na wynik operacyjny Grupy.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Pozycja podlegająca przekształceniu za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Wartość po przekształceniu za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>17 031 883 584</b>	<b>(43 833 795)</b>	<b>16 988 049 789</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	16 915 155 086	(43 833 795)	16 871 321 290
Przychody ze sprzedaży usług	113 532 456	-	113 532 456
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 196 043	-	3 196 043
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(14 959 248 468)</b>	<b>43 833 795</b>	<b>(14 915 414 672)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(14 956 976 346)	43 833 795	(14 913 142 551)
Koszt sprzedanych materiałów	(2 272 122)	-	(2 272 122)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 072 635 117</b>	<b>-</b>	<b>2 072 635 117</b>

**NOTA NR 4.  
OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI  
FINANSOWEJ**

**Koszty finansowe**

Wzrost kosztów finansowych w trzecim kwartale 2019 r. w porównaniu do trzeciego kwartału 2018 r. wynikał przede wszystkim z zastosowania MSSF 16 (wpływ MSSF 16 na koszty finansowe w trzecim kwartale 2019 r. wyniósł 24,3 mln PLN). Szczegóły dot. MSSF 16 przedstawiono w pkt. 1.6.

**Pozostałe przychody operacyjne**

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2019 r. w porównaniu do trzeciego kwartału 2018 r. wynika z podpisania umowy ze spółką Polskie ePłatności S.A. łącznie z umową sprzedaży PayUp Polska S.A.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

### Podatek dochodowy

W poniższej tabeli zaprezentowano czynniki mające wpływ na aktualną stopę podatkową Grupy.

	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>37 858 221</b>	<b>56 754 992</b>	<b>37 239 891</b>	<b>78 955 761</b>
Podatek dochodowy	(12 779 960)	(24 943 297)	987 797	(23 228 069)
% stopa podatkowa (efektywna)	-33,8%	-43,9%	2,7%	-29,4%
<b>Różnice:</b>				
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-3 316 536	-9 778 447	-2 675 719	-6 392 976
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-1 592 023	-3 479 137	10 086 592	-1 138 445
Pozostałe	-505 453	-721 150	608 571	-529 213
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>37 858 221</b>	<b>56 754 992</b>	<b>37 239 891</b>	<b>78 955 761</b>
Podatek dochodowy	(7 365 948)	(10 964 563)	(7 031 647)	(15 167 435)
% stopa podatkowa (efektywna)	-19%	-19%	-19%	-19%

Zmiany aktywa z tytułu strat podatkowych związane są ze zmianą sposobu integracji segmentu Detal.

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2019 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.724.576.392 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.618.297.269 zł.

### NOTA NR 5. 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.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 6.  
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2019 ROKU**

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 2019-09-30	na dzień 31.12.2018	
1	Bank 1	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum"	PLN	2 144 594	4 815 009
2	Bank 2	Poręczenie za zobowiązania finansowe Frisco S.A.	PLN	29 326 440	4 825 494
			<b>31 471 033</b>	<b>9 640 503</b>	

**GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2019 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	1 764 872	1 961 687
2	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	37 192 368	36 349 913
3	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	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	2 126 522	1 547 098
6	Bank 6	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	78 102 000	56 615 000
7	Bank 7	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN*	19 879 977	15 414 936
8	Bank 8	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	30 000 000	46 000 000
9	Bank 9	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	1 286 027	999 747
10	Bank 10	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	800 000	1 970 000
11	Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	8 915 373	9 097 518
				<b>181 187 239</b>	<b>170 875 999</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczone na PLN wg średniego kursu NBP:  
z dnia 30.09.2019 1 EUR = 4,3736 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>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 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.	100 000 000
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
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Ambra Sp. z o.o.	8 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	797 352

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

#### NOTA NR 7. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 września 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 bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

#### NOTA NR 8. 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 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.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

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

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

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

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

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

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

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 30 września 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 30 września 2019 kontrola nie została zakończona.



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 9.**

**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 10.**

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

**1. Wypłata dywidendy za rok 2018**

W dniu 19 czerwca 2019 roku, zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A., z kapitału zapasowego Spółki została wypłacona dywidenda w wysokości 1 zł na jedną akcję Spółki. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 139.163.286 złotych.

**NOTA NR 11.**

**ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

#### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 listopada 2019	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 listopada 2019	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 EUR
Przychody ze sprzedaży	11 347 801 756	11 064 953 965	2 637 858 099	2 603 702 371
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	109 427 676	144 611 378	25 437 057	34 028 609
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 377 552	122 696 761	12 872 813	28 871 864
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	44 983 116	94 346 015	10 456 569	22 200 630
Zysk (strata) netto	44 983 116	94 346 015	10 456 569	22 200 630
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	370 847 813	270 431 015	86 205 587	63 635 319
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(246 290 183)	(366 197 948)	(57 251 490)	(86 170 306)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(168 701 863)	30 248 924	(39 215 664)	7 117 896
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(44 144 233)	(65 518 009)	(10 261 566)	(15 417 090)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,32	0,68	0,08	0,16
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,32	0,68	0,08	0,16
Średni kurs PLN / EUR*			4,3019	4,2497
	Niebadane na dzień 30.09.2019 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2018 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2019 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2018 EUR
Aktywa	6 312 816 430	5 354 939 292	1 443 391 355	1 245 334 719
Zobowiązania długoterminowe	798 989 792	74 392 609	182 684 697	17 300 607
Zobowiązania krótkoterminowe	4 552 875 620	4 229 679 808	1 040 990 402	983 646 467
Kapitał własny	960 951 018	1 050 866 874	219 716 256	244 387 645
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	31 818 933	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)	6,91	7,55	1,58	1,76
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,76	7,40	1,55	1,72
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR) ***	139 163 286	101 589 199	31 818 933	23 625 395
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,00	0,73	0,23	0,17
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3736	4,3000

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

\*\*\* Dywidendę za 2018 rok wypłacono do dnia 19 czerwca 2019 dla osób będących akcjonariuszami Spółki w dniu 09 maja 2019 roku.

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

KOMORNIKI, 12 listopada 2019 r.

---

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2019 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2019 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2019 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2019 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2019 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2019 roku .....	16

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	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 30 września 2019 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 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 30 września 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2019 roku wchodził:

Hans Joachim Körber – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,  
Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,  
Renato Arie – Członek Rady Nadzorczej,  
Ewald Raben – Członek Rady Nadzorczej.

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

Dnia 09.05.2019, w związku z wygaśnięciem kadencji dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, powołany został jej nowy skład.

W okresie do dnia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2019 ROKU

	Niebadany za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	Niebadany za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Niebadany za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	Niebadany za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 039 221 901</b>	<b>11 347 801 756</b>	<b>3 949 982 776</b>	<b>11 064 953 965</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 021 640 773	11 294 364 240	3 929 177 052	11 002 493 636
Przychody ze sprzedaży usług	17 581 128	53 437 515	20 805 724	62 460 329
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(3 584 631 069)</b>	<b>(10 026 066 201)</b>	<b>(3 491 431 932)</b>	<b>(9 784 525 071)</b>
Koszt sprzedanych towarów i usług	(3 584 631 069)	(10 026 066 201)	(3 491 431 932)	(9 784 525 071)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>454 590 831</b>	<b>1 321 735 555</b>	<b>458 550 844</b>	<b>1 280 428 894</b>
Koszty sprzedaży	(353 761 077)	(1 014 322 200)	(328 416 735)	(946 197 729)
Koszty ogólnego zarządu	(68 594 259)	(213 655 383)	(71 361 164)	(198 553 404)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>32 235 495</b>	<b>93 757 972</b>	<b>58 772 945</b>	<b>135 677 761</b>
Pozostałe przychody operacyjne	20 081 512	35 540 093	7 240 662	25 140 907
Pozostałe koszty operacyjne	(3 833 292)	(19 870 389)	(2 192 666)	(16 207 290)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>48 483 716</b>	<b>109 427 676</b>	<b>63 820 940</b>	<b>144 611 378</b>
Przychody finansowe	3 949 053	25 030 051	7 192 501	26 756 271
Koszty finansowe	(31 746 346)	(79 080 175)	(19 735 762)	(48 670 887)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>20 686 423</b>	<b>55 377 552</b>	<b>51 277 680</b>	<b>122 696 761</b>
Podatek dochodowy	(8 522 783)	(10 394 437)	(12 235 441)	(28 350 746)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 163 640</b>	<b>44 983 116</b>	<b>39 042 239</b>	<b>94 346 015</b>

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	44 983 116	94 346 015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
<b>Zysk (strata) na akcję</b>		
- podstawowy	0,32	0,68
- rozwodniony	0,32	0,68



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	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 30.09.2019 ROKU**

	Niebadany za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	Niebadany za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Niebadany za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	Niebadany za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Zysk netto</b>	<b>12 163 640</b>	<b>44 983 116</b>	<b>39 042 239</b>	<b>94 346 015</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>(493 560)</b>	<b>1 167 237</b>	<b>(190 312)</b>	<b>(544 398)</b>
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(493 560)	1 167 237	(190 312)	(544 398)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>11 670 079</b>	<b>46 150 353</b>	<b>38 851 928</b>	<b>93 801 617</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	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 30.09.2019 ROKU

	Niebadany na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>4 207 797 238</b>	<b>3 222 629 262</b>
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	598 818 432	523 056 721
Rzeczowe aktywa trwałe	434 291 085	447 770 647
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	838 631 714	-
Nieruchomości inwestycyjne	945 331	957 103
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 371 612 616	1 291 451 999
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	40 586 757	40 586 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	49 392 875	45 932 683
Należności długoterminowe	9 310 982	9 298 123
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 387 604	755 389
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 105 019 192</b>	<b>2 132 310 029</b>
Zapasy	798 146 738	851 055 722
Należności z tytułu dostaw i usług	1 146 286 949	1 083 188 629
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 461 240	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	64 831 002	66 788 792
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 651 901	3 410 994
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 691 619	29 771 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 949 743	98 093 976
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 312 816 430</b>	<b>5 354 939 292</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

	Niebadany na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>960 951 018</b>	<b>1 050 866 874</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	695 067 775	680 200 006
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 471 193)	(7 638 430)
Niepodzielony wynik finansowy	133 191 150	239 142 012
Zysk z lat ubiegłych	88 208 034	89 520 957
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	44 983 116	149 621 055
<b>Zobowiązania</b>	<b>5 351 865 413</b>	<b>4 304 072 417</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>798 989 792</b>	<b>74 392 609</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	762 878	281 330
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	713 897 791	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 164 100	1 061 800
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 882 790	69 767 245
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 282 234	3 282 234
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 552 875 620</b>	<b>4 229 679 808</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 136 420 412	1 014 433 854
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24 402 026	28 882 096
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	142 716 946	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 991 255 643	2 887 356 977
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	40 241 661
Inne zobowiązania krótkoterminowe	40 374 313	49 419 392
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	76 168 592	68 627 054
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141 537 688	140 718 774
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 312 816 430</b>	<b>5 354 939 292</b>

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

	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
<b>Wartość księgowa</b>	<b>960 951 018</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>6,91</b>	<b>7,55</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>6,76</b>	<b>7,40</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2019	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 30.09.2019 ROKU**

	Niebadany za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Niebadany za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>55 377 552</b>	<b>122 696 761</b>
<b>Korekty:</b>	<b>284 747 404</b>	<b>130 667 613</b>
Amortyzacja	210 051 927	86 885 481
Wycena programów motywacyjnych	4 410 000	4 410 000
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	6 567 840	5 429 494
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	5 405 658	-
Koszty odsetek	67 317 141	43 831 163
Przychody z tytułu odsetek	(4 080 086)	(5 329 140)
Przychody z tytułu dywidend	(4 925 076)	(4 559 384)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>340 124 957</b>	<b>253 364 374</b>
Zmiana stanu zapasów	52 908 983	49 770 519
Zmiana stanu należności	(69 996 633)	9 025 090
Zmiana stanu zobowiązań	119 428 616	14 257 271
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	3 049 975	(20 958 782)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>445 515 899</b>	<b>305 458 473</b>
Otrzymane odsetki	2 687 157	2 586 764
Zapłacone odsetki	(34 407 624)	(31 160 933)
Zapłacony podatek dochodowy	(42 947 619)	(6 453 289)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>370 847 813</b>	<b>270 431 015</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(115 048 300)	(16 561 523)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	7 623	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(60 759 538)	(44 476 429)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 314 044	5 619 769
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(3 627 160)	45 765 624
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(71 479 811)	(360 578 606)
Pożyczki udzielone	(3 121 228)	(3 218 537)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	240 649	857 718
Otrzymane odsetki	1 258 463	1 834 652
Otrzymane dywidendy	4 925 076	4 559 384
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(246 290 183)</b>	<b>(366 197 948)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(683 739)	3 323 908
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(219 533 443)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	121 986 603	384 528 546
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(15 074 891)
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(104 353 746)	(839 521)
Pozostałe odsetki	(26 394 766)	(3 199 839)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(20 092 929)	(17 366 637)
Dywidendy wypłacone	(139 163 286)	(101 589 199)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(168 701 863)</b>	<b>30 248 924</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(44 144 233)</b>	<b>(65 518 009)</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>53 949 743</b>	<b>50 165 065</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2019 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	<b>Razem</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku - niebadane</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>847 622 292</b>	<b>(6 483 777)</b>	<b>17 807 869</b>	<b>998 109 670</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	-	94 346 015	<b>94 346 015</b>
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	-	-	(544 398)	-	<b>(544 398)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(544 398)</b>	<b>94 346 015</b>	<b>93 801 617</b>
Dywidendy	-	(101 589 199)	-	-	(101 589 199)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	4 410 000	-	-	<b>4 410 000</b>
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	(71 713 088)	-	71 713 088	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2018 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>678 730 006</b>	<b>(7 028 175)</b>	<b>183 866 972</b>	<b>994 732 088</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2019 roku - niebadane</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</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>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku	-	-	-	44 983 116	<b>44 983 116</b>
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku	-	-	1 167 237	-	<b>1 167 237</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 167 237</b>	<b>44 983 116</b>	<b>46 150 353</b>
Dywidendy	-	-	-	(139 163 286)	<b>(139 163 286)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	10 457 769	-	(10 457 769)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	4 410 000	-	-	<b>4 410 000</b>
Inne korekty	-	-	-	(1 312 924)	<b>(1 312 924)</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>695 067 775</b>	<b>(6 471 193)</b>	<b>133 191 150</b>	<b>960 951 018</b>

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2019</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 30.09.2019 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 12 listopada 2019 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 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 30 września 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 ZAOKRĄGLEŃ**

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.

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 identyfikuje kontrolę nad podmiotami, w których posiada pięćdziesiąt lub mniej procent udziałów na podstawie przeprowadzonej analizy zgodnie z MSSF 10, oraz na podstawie zapisów wynikających z umów inwestycyjnych.

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, które zostały przedstawione w notcie 4.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

Osądy związane z wdrożeniem MSSF 16 zostały opisane w pkt. 1.7.

## 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 30 września 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,4 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 terminów płatności. Jednocześnie Spółka prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na 2020 rok i lata kolejne wskazują na utrzymanie płynności przez Spółkę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 30 września 2019 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka na dzień bilansowy 30 września 2019 roku posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 399.771.988 zł.

## 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, różniąc leasing operacyjny i leasing finansowy.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

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.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Spółka skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.

Analizę umów Grupy pod kątem MSSF 16 rozpoczęto od ustalenia, które kontrakty stanowią lub zawierają leasing. Zobowiązania leasingowe ujęto w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu, a aktywo z tytułu prawa do użytkowania – w tej samej kwocie skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Płatności leasingowe zdyskontowano przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania, ustalonej dla poszczególnych portfeli leasingów w zależności od ich okresu oraz rodzaju leasingowanego aktywa.

Data rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę. Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania wraz z okresami opcjonalnymi w przypadku gdy Spółka może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia. W przypadku ustalania okresów umów zawartych na czas nieokreślony Spółka stosowała kryterium wystarczającej pewności i brała pod uwagę wszystkie istotne fakty i okoliczności, w tym plany biznesowe.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała uzgodnienie zobowiązania z tytułu leasingu wynikającego z MSR 17 na dzień 31.12.2018 roku, 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>1 874 590</b>
<b>Zobowiązania (i ich zmiany) nieujęte 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 dyskontowej	(175 531 845)
<b>Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 01.01.2019</b>	<b>863 198 134</b>

D



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 01.01.2019:

	Dane bez wpływu MSSF 16 na dzień 01.01.2019	Wpływ MSSF 16 na dzień 01.01.2019	Dane po wdrożeniu MSSF 16 na dzień 01.01.2019
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>3 222 629 262</b>	<b>861 323 545</b>	<b>4 083 952 807</b>
Rzeczowe aktywa trwale	447 770 647	(1 024 668)	446 745 986
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	862 348 213	862 348 213
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 132 310 029</b>	<b>-</b>	<b>2 132 310 029</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 354 939 292</b>	<b>861 323 545</b>	<b>6 216 262 836</b>
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 050 866 874</b>	<b>-</b>	<b>1 050 866 874</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 304 072 417</b>	<b>861 323 545</b>	<b>5 165 395 962</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>74 392 609</b>	<b>736 448 767</b>	<b>810 841 376</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	281 330	(281 330)	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	736 730 097	736 730 097
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 229 679 808</b>	<b>124 874 778</b>	<b>4 354 554 586</b>
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28 882 096	(1 593 260)	27 288 836
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	126 468 038	126 468 038
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 354 939 292</b>	<b>861 323 545</b>	<b>6 216 262 836</b>

Wpływ MSSF 16 na jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019:

	Dane przed zastosowaniem MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Wpływ MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Dane po wdrożeniu MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 321 735 555</b>	<b>-</b>	<b>1 321 735 555</b>
Koszty sprzedaży	(1 026 924 616)	12 602 416	(1 014 322 200)
Koszty ogólnego zarządu	(214 192 717)	537 334	(213 655 383)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>80 618 222</b>	<b>13 139 750</b>	<b>93 757 972</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>96 287 926</b>	<b>13 139 750</b>	<b>109 427 676</b>
Przychody finansowe	25 030 051	-	25 030 051
Koszty finansowe	(48 841 037)	(30 239 138)	(79 080 175)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>72 476 940</b>	<b>(17 099 388)</b>	<b>55 377 552</b>
Podatek dochodowy	(13 643 320)	3 248 884	(10 394 437)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>58 833 620</b>	<b>(13 850 504)</b>	<b>44 983 116</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

Wpływ MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2019:

	Dane bez wpływu MSSF 16 na dzień 30.09.2019	Wpływ MSSF 16 na dzień 30.09.2019	Dane po wdrożeniu MSSF 16 na dzień 30.09.2019
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>3 369 931 091</b>	<b>837 866 147</b>	<b>4 207 797 238</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	435 056 652	(765 567)	434 291 085
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	838 631 714	838 631 714
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 105 019 192</b>	<b>-</b>	<b>2 105 019 192</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 474 950 283</b>	<b>837 866 147</b>	<b>6 312 816 430</b>
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>974 801 522</b>	<b>(13 850 504)</b>	<b>960 951 018</b>
Niepodzielony wynik finansowy	147 041 654	(13 850 504)	133 191 150
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	58 833 620	(13 850 504)	44 983 116
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 500 148 762</b>	<b>851 716 651</b>	<b>5 351 865 413</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>88 792 233</b>	<b>710 197 559</b>	<b>798 989 792</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 214 226	(451 348)	762 878
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	713 897 791	713 897 791
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83 131 673	(3 248 884)	79 882 790
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 411 356 528</b>	<b>141 519 092</b>	<b>4 552 875 620</b>
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25 599 880	(1 197 854)	24 402 026
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	142 716 946	142 716 946
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 474 950 283</b>	<b>837 866 147</b>	<b>6 312 816 430</b>

Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

<i>Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu na 30.09.2019</i>	<i>854 965 535</i>
<i>Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu na 01.01.2019</i>	<i>861 323 545</i>
<b>Zmiany w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>	<b>-6 358 010</b>
Nowe umowy	78 404 682
Zmiany umów	19 125 567
- z tyt. zmiany warunków	13 719 909
- z tyt. zmiany kursu walut	5 405 658
Zmiana stanu zobowiązań	-103 888 259

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

Wpływ MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019:

	Dane przed zastosowaniem MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Wpływ MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Dane po wdrożeniu MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>72 476 940</b>	<b>(17 099 388)</b>	<b>55 377 552</b>
<b>Korekty:</b>	<b>138 926 278</b>	<b>145 821 126</b>	<b>284 747 404</b>
Amortyzacja	94 469 939	115 581 988	210 051 927
Wycena programów motywacyjnych	4 410 000	-	4 410 000
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	6 567 840	-	6 567 840
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	-	5 405 658	5 405 658
Koszty odsetek	42 483 661	24 833 480	67 317 141
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>211 403 218</b>	<b>128 721 738</b>	<b>340 124 957</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>316 794 161</b>	<b>128 721 738</b>	<b>445 515 899</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>242 126 075</b>	<b>128 721 738</b>	<b>370 847 813</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(246 290 183)</b>	<b>-</b>	<b>(246 290 183)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(465 488)	(103 888 259)	(104 353 746)
Pozostałe odsetki	(1 561 286)	(24 833 480)	(26 394 766)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(39 980 125)</b>	<b>(128 721 738)</b>	<b>(168 701 863)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(44 144 233)</b>	<b>0</b>	<b>(44 144 233)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>98 093 976</b>	<b>-</b>	<b>98 093 976</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>53 949 743</b>	<b>0</b>	<b>53 949 743</b>

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2019 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 30 września 2019 r.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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. 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 przedsiębiorstwami.

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

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

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

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

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

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

28 września 2017 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję dla Eurocash S.A., w której stwierdził we wskazanej sprawie zaniżenie przez Spółkę zobowiązania podatkowego za 2011 r. w kwocie 8 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez zewnętrznych ekspertów analizę prawno-podatkową, w dniu 17 października 2017 roku Spółka złożyła

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

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 30 września 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 30 września 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.**

#### **OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

##### **Koszty finansowe**

Wzrost kosztów finansowych w 3Q2019 r. w porównaniu do 3Q2018 r. wynikał przede wszystkim z zastosowania MSSF 16 (wpływ MSSF 16 na koszty finansowe w 3Q2019 r. wyniósł 13,7 mln zł). Szczegóły dot. MSSF 16 przedstawiono w pkt. 1.7.

##### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2019 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.172.317.008 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.190.147.484 zł.

Główna zmiana inwestycji w jednostkach zależnych, wynika z nabycia Spółki Partner Sp. z o. o

### **NOTA NR 5.**

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi nie odbiegały od warunków rynkowych i nie różniły się typem od transakcji zawieranych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

W dniu 28 czerwca 2019 roku Eurocash S.A. podpisał umowę dotyczącą przejęcia funkcji dystrybucyjnej od EKO Holding S.A.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2019</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>		

W związku z powyższym Spółka rozpoznała w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość niematerialną w wysokości 87.024.233 zł związaną z prawem do zaopatrywania sklepów sieci franczyzowej oraz rezerwę z tytułu podatku odroczonego w wysokości 16.075.308 zł . Cena za przejęcie funkcji została zapłacona w lipcu 2019 roku. Okres amortyzacji rozpoznanej wartości niematerialnej ustalono na 3 lata.

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

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

##### **1. Wypłata dywidendy za rok 2018**

W dniu 19 czerwca 2019 roku, zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A., z kapitału zapasowego Spółki została wypłacona dywidenda w wysokości 1 zł na jedną akcję Spółki. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 139.163.286 zł.

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

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

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2019</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>		

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 listopada 2019	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 listopada 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 (szybkoszbywalne towary konsumpcyjne – produkty FMCG). Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku hurtowego, w szczególności do niezależnych sklepów detalicznych w całej Polsce. Dodatkowo by zapewnić skalę odpowiednią dla zapewnienia konkurencyjności swoich klientów, Grupa Eurocash rozwija sieć własnych sklepów detalicznych.

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

**Hurt** – hurtowy format dystrybucji:

- **Eurocash Dystrybucja** – w skład której wchodzi:
  - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o.);
  - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., Groszek Sp. z o.o., 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”;
- **Supermarkety Własne, w skład których wchodzi:**
  - **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., w których Eurocash posiada 50% udziałów oraz 100% udziałów w Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. i 75% udziałów w Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o.;
  - **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: 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.

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., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty działów centralnych, nieprzypisane do żadnego z powyższych segmentów.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

## 2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 3 kwartale 2019 r.

### Analiza rentowności – zyski i straty

**Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2019 r.**

mln zł	3 kwartał 2019 r.	3 kwartał 2019 r. przed MSSF16	3 kwartał 2018 r.	Zmiana % (przed MSSF16)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 672,87	6 672,87	6 241,50	6,91%
Zysk brutto na sprzedaży	835,35	835,35	785,05	6,41%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,52%	12,52%	12,58%	-0,06 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	219,20	129,02	105,13	22,73%
(Marża EBITDA %)	3,28%	1,93%	1,68%	0,25 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	84,32	75,16	51,50	45,94%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,26%	1,13%	0,83%	0,30 p.p.
Zysk brutto	37,86	57,58	37,24	54,61%
Zysk netto	25,08	41,05	38,23	7,38%
(Rentowność zysku netto %)	0,38%	0,62%	0,61%	0,00 p.p.

**Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2019 r.**

mln zł	3 kwartały 2019 r.	3 kwartały 2019 r. przed MSSF16	3 kwartały 2018 r.	Zmiana % (przed MSSF16)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 594,04	18 594,04	16 988,05	9,45%
Zysk brutto na sprzedaży	2 385,49	2 385,49	2 072,64	15,09%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,83%	12,83%	12,20%	0,63 p.p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	556,73	288,96	261,77	10,39%
(Marża EBITDA %)	2,99%	1,55%	1,54%	0,01 p,p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	156,04	128,32	112,03	14,54%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,84%	0,69%	0,66%	0,03 p,p,
Zysk brutto	56,75	87,73	78,96	11,11%
Zysk netto	31,81	56,90	55,73	2,10%
(Rentowność zysku netto %)	0,17%	0,31%	0,33%	-0,02 p,p,

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 3 kwartale 2019 r. wyniosła 6 672,87 mln zł i wzrosła o 6,91% r/r. Oba segmenty, Hurt i Detal, zanotowały silny wzrost sprzedaży organicznej, dynamika Hurtu wyniosła 6,59%, a Detalu 7,52%. Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniosła 18 594,04 mln zł i wzrosła o 9,45% r/r.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 3 kwartale 2019 r. wyniosła 12,52% i zmalała o 0,06 p.p. w porównaniu z 3 kwartałem 2018 r. Wpływ na spadek marży brutto miała szybko rosnąca sprzedaż nisko marżowego formatu dystrybucji papierosów i produktów impulsowych. Po 3 kwartałach 2019 r. narastająco marża brutto wzrosła o 0,63 p.p. r/r i wyniosła 12,83%.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 3 kwartale 2019 r. wyniosła 219,20 mln zł. Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 3 kwartale 2019 r. przed MSSF16 wzrosła o 22,73% r/r i wyniosła 129,02 mln zł. Wzrost EBITDA to głównie efekt lepszych wyników zanotowanych w dawnych sklepach EKO i w sieci Mila, a także zdarzeń jednorazowych w postaci 12,25 mln zł zaksięgowanego zysku z ubiegłorocznej transakcji PayUp skompensowanego w części odpisem Sushi 2 Go w wysokości -7,98 mln zł. Skonsolidowana EBITDA po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniosła 556,73 mln zł. Skonsolidowana EBITDA za 3 kwartały 2019 r. narastająco przed MSSF16 wzrosła o 10,39% r/r i wyniosła 288,96 mln zł.

Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 3 kwartale 2019 r. 25,08 mln zł. Zysk netto Grupy Eurocash przed MSSF16 wyniósł 41,05 mln zł w porównaniu do osiągniętego zysku na poziomie 38,23 mln zł w 3 kwartale 2018 r. Zysk netto po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniósł 31,81 mln zł. Zysk netto za 3 kwartały 2019 r. narastająco przed MSSF16 wyniósł 56,90 mln zł w porównaniu do osiągniętego zysku na poziomie 55,73 mln zł po 3 kwartałach 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.

Analizę umów Grupy pod kątem MSSF 16 rozpoczęto od ustalenia, które kontrakty stanowią lub zawierają leasing. Zobowiązania leasingowe ujęto w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu, a aktywa z tytułu prawa do użytkowania – w tej samej kwocie skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Płatności leasingowe zdyskontowano przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania, ustalonej dla poszczególnych portfeli leasingów w zależności od ich okresu oraz rodzaju leasingowanego aktywa.

Datą rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę. Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania wraz z okresami opcjonalnymi w przypadku gdy Grupa może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia. W przypadku ustalania okresów umów zawartych na czas nieokreślony Grupa stosowała kryterium wystarczającej pewności i brała pod uwagę wszystkie istotne fakty i okoliczności, w tym plany biznesowe.

**Sprzedaż towarów w podziale na formaty**

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 3 kwartale 2019 r.**

mln zł	3 kwartał 2019 r.	3 kwartał 2018 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>5 086,89</b>	<b>4 772,23</b>	<b>6,59%</b>
Cash&Carry	1 253,32	1 244,91	0,68%
Papierosy i produkty impulsowe	1 870,78	1 600,71	16,87%
Eurocash Dystrybucja	1 811,29	1 796,00	0,85%
<i>Eurocash Alkohole</i>	447,30	571,81	-21,78%
<i>Eurocash Dystrybucja poprzednio</i>	1 364,00	1 224,20	11,42%
Eurocash Gastronomia	146,85	128,92	13,90%
Inne	4,65	1,67	178,01%
<b>Detal</b>	<b>1 523,23</b>	<b>1 416,73</b>	<b>7,52%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	586,65	553,67	5,96%
Supermarkety Własne	810,50	746,63	8,55%
<i>Delikatesy Centrum Własne</i>	222,96	196,78	13,30%
<i>EKO</i>	204,47	204,43	0,02%
<i>Mila i Inne</i>	383,08	345,42	10,90%
Inmedio	126,08	116,42	8,29%
<b>Projekty</b>	<b>27,21</b>	<b>12,04</b>	<b>125,97%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>6 637,33</b>	<b>6 201,00</b>	<b>7,04%</b>

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji za 3 kwartały 2019 r.**

mln zł	3 kwartały 2019 r.	3 kwartały 2018 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>14 081,56</b>	<b>13 333,65</b>	<b>5,61%</b>
Cash&Carry	3 469,88	3 416,46	1,56%
Papierosy i produkty impulsowe	5 045,35	4 484,28	12,51%
Eurocash Dystrybucja	5 167,00	5 074,56	1,82%
<i>Eurocash Alkohole</i>	1 377,66	1 629,50	-15,45%
<i>Eurocash Dystrybucja poprzednio</i>	3 789,33	3 445,06	9,99%
Eurocash Gastronomia	390,12	352,42	10,70%
Inne	9,21	5,93	55,29%
<b>Detal</b>	<b>4 349,15</b>	<b>3 501,74</b>	<b>24,20%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	1 632,72	1 550,84	5,28%
Supermarkety Własne	2 360,24	1 623,84	45,35%
<i>Delikatesy Centrum Własne</i>	618,58	546,33	13,22%
<i>EKO</i>	617,30	594,83	3,78%
<i>Mila i Inne</i>	1 124,37	482,68	132,94%
Inmedio	356,18	327,06	8,90%
<b>Projekty</b>	<b>66,22</b>	<b>35,93</b>	<b>84,30%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>18 496,92</b>	<b>16 871,32</b>	<b>9,64%</b>

## Hurt

- W 3 kwartale 2019 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 5 086,89 mln zł i wzrosła o 6,59% w porównaniu do 3 kwartału 2018 r. Po 3 kwartałach 2019 r. narastająco sprzedaż wyniosła 14 081,56 mln zł i wzrosła o 5,61 % r/r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 3 kwartale 2019 r. 177,31 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła w 3 kwartale 2019 r. 130,02 mln zł w porównaniu do 129,74 mln zł w 3 kwartale 2018 r. Na wynik EBITDA w 3 kwartale 2019 r. wpływ miała wysoka sprzedaż nisko marżowego formatu dystrybucji papierosów i produktów impulsowych. EBITDA za 3 kwartały 2019 r. narastająco wyniosła 455,03 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła po 3 kwartałach 2019 r. narastająco 309,65 mln zł w porównaniu do 287,01 mln zł za 3 kwartały 2018 r.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła w 3 kwartale 2019 r. 0,68%, a po 3 kwartałach 2019 r. narastająco 1,56%.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kw. 2019 r. nie uległa zmianie i wyniosła 180.
- Liczba sklepów zrzeszonych w ramach sieci abc wyniosła 8 816 na koniec 3 kwartału 2019 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 3 kwartału 2019 r. 5 087 placówek, co oznacza wzrost o 144 placówki r/r.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wyniosła w 3 kwartale 2019 r. 3 152 mln szt. i wzrosła o 14,85% r/r. Sprzedaż po 3 kwartałach 2019 r. narastająco osiągnęła poziom 8 547 mln szt. i wzrosła o 11,80% r/r.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 3 kwartale 2019 r. o 17,7%, a za 3 kwartały 2019 r. narastająco wzrosła o 14,3%.

## Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 3 kwartale 2019 r. wyniosła 1 523,23 mln zł i wzrosła o 7,52% w porównaniu do 3 kwartału 2018 r. Wzrost segmentu widoczny był zarówno w supermarketach własnych, franczyzowych jak i salonikach prasowych Inmedio. Po 3 kwartałach 2019 r. narastająco sprzedaż wyniosła 4 349,15 mln zł i wzrosła o 24,20% r/r.
- Począwszy od 2019 roku, segment Detal uwzględnia sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum. Prezentacja danych historycznych została przekształcona.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 3 kwartale 2019 r. 73,84 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła 32,53 mln zł w porównaniu do 11,64 mln zł w 3 kwartale 2018 r. Na wzrost EBITDA wpływ miały lepsze wyniki zanotowane w dawnych sklepach EKO i w sieci Mila. EBITDA za 3 kwartały 2019 r. narastająco wyniosła 203,13 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła za 3 kwartały 2019 r. narastająco 85,19 mln zł w porównaniu do 61,77 mln zł za 3 kwartały 2018 r.

- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła 4,14% w 3 kwartale 2019 r. i 3,21% po 3 kwartałach 2019 r. narastająco.
- Sprzedaż detaliczna sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL osiągnęła poziom 4,06% w 3 kwartale 2019 r. i 3,60% za 3 kwartały 2019 r. narastająco.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 3 kwartale 2019 r. wyniosła 4,98% r/r, a po 3 kwartałach 2019 r. narastająco osiągnęła poziom 4,93% r/r.
- Liczba Małych Supermarketów w 3 kwartale 2019 r. wyniosła 1 561, wliczając 986 sklepów Franczyzowych i 575 sklepów Własnych.
- Liczba wszystkich sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła 1 342 na koniec 3 kwartału 2019 r.
- Liczba placówek sieci Inmedio wyniosła 445 na koniec 3 kwartału 2019 r.

### **Projekty**

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 3 kwartale 2019 r. wyniosła 27,21 mln zł w porównaniu do 12,04 mln zł w 3 kwartale 2018 r. Sprzedaż po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniosła 66,22 mln zł w porównaniu do 35,93 mln zł za 3 kwartały 2018 r. Sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum została przesunięta do segmentu Detal.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 3 kwartale 2019 r. -9,09 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła -10,67 mln zł w porównaniu do -7,51 mln zł w 3 kwartale 2018 r. Wynik segmentu był pod wpływem zwiększonych kosztów ekspansji oraz inwestycji w rozpoznawalność marek. EBITDA po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniosła -28,63 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła za 3 kwartały 2019 r. narastająco -33,03 mln zł w porównaniu do -27,71 mln zł po 3 kwartałach 2018 r.

### **Inne**

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 3 kwartale 2019 r. -22,85 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła -22,87 mln zł w porównaniu do -28,76 mln zł w 3 kwartale 2018 r. EBITDA po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniosła -72,80 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła za 3 kwartały 2019 r. narastająco -72,85 mln zł w porównaniu do -59,31 mln zł za 3 kwartały 2018 r.

**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 2018 do roku 2019, zgodnie z przyjętymi założeniami podziału na rok 2018.

**Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w 1, 2 oraz w 3 kwartale 2019 r. (MSSF16)**

<b>1 kwartał 2019 (mln zł)</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>
<b>2 kwartał 2019 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 886,50	1 498,51	23,27	0,00	<b>6 408,29</b>
EBIT	107,31	19,57	-11,91	-33,55	<b>81,41</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,20%</i>	<i>1,31%</i>	<i>-51,19%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,27%</i></b>
EBITDA	177,00	77,27	-8,81	-29,30	<b>216,16</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,62%</i>	<i>5,16%</i>	<i>-37,86%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,37%</i></b>
<b>3 kwartał 2019 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	5 086,89	1 523,23	27,21	0,00	<b>6 637,34</b>
EBIT	109,06	12,54	-11,87	-25,41	<b>84,32</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,14%</i>	<i>0,82%</i>	<i>-43,62%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,27%</i></b>
EBITDA	177,31	73,84	-9,09	-22,85	<b>219,20</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,49%</i>	<i>4,85%</i>	<i>-33,41%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,30%</i></b>



Tabela 6: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w 1, 2 oraz w 3 kwartale 2019 r. (przed MSSF16)

<b>1 kwartał 2019 (mln zł)</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>
<b>2 kwartał 2019 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 886,50	1 498,51	23,27	0,00	<b>6 408,29</b>
EBIT	102,48	15,29	-11,99	-33,55	<b>72,22</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,10%</i>	<i>1,02%</i>	<i>-51,50%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,13%</i></b>
EBITDA	126,82	39,34	-10,36	-29,31	<b>126,49</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,60%</i>	<i>2,63%</i>	<i>-44,53%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,97%</i></b>
<b>3 kwartał 2019 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	5 086,89	1 523,23	27,21	0,00	<b>6 637,34</b>
EBIT	104,68	7,94	-12,04	-25,41	<b>75,16</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,06%</i>	<i>0,52%</i>	<i>-44,25%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,13%</i></b>
EBITDA	130,02	32,53	-10,67	-22,87	<b>129,02</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,56%</i>	<i>2,14%</i>	<i>-39,21%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,94%</i></b>

Tabela 7: 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>
<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 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>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,85%</i>	<i>1,10%</i>	<i>-87,59%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,18%</i></b>
EBITDA	111,17	31,08	-9,52	-15,70	<b>117,03</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,42%</i>	<i>2,79%</i>	<i>-80,45%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,05%</i></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>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,16%</i>	<i>-0,80%</i>	<i>-70,52%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,83%</i></b>
EBITDA	129,74	11,64	-7,51	-28,76	<b>105,13</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,72%</i>	<i>0,82%</i>	<i>-62,32%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,70%</i></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>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,08%</i>	<i>1,52%</i>	<i>-63,14%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,76%</i></b>
EBITDA	117,05	45,67	-8,80	2,93	<b>156,85</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,69%</i>	<i>3,16%</i>	<i>-58,61%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,70%</i></b>

Tabela 8: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty narastająco w roku 2019 (MSSF16)

<b>1 kwartał 2019 (mln zł)</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>
<b>2 kwartały 2019 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	8 994,66	2 825,92	39,00	0,00	<b>11 859,59</b>
EBIT	140,08	13,32	-24,67	-57,02	<b>71,72</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,56%</i>	<i>0,47%</i>	<i>-63,24%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,60%</i></b>
EBITDA	277,72	129,29	-19,54	-49,95	<b>337,52</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,09%</i>	<i>4,58%</i>	<i>-50,10%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,85%</i></b>
<b>3 kwartały 2019 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	14 081,56	4 349,15	66,22	0,00	<b>18 496,92</b>
EBIT	249,14	25,87	-36,54	-82,44	<b>156,04</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,77%</i>	<i>0,59%</i>	<i>-55,18%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,84%</i></b>
EBITDA	455,03	203,13	-28,63	-72,80	<b>556,73</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,23%</i>	<i>4,67%</i>	<i>-43,24%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,01%</i></b>

Tabela 9: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty narastająco w roku 2019 (przed MSSF16)

<b>1 kwartał 2019 (mln zł)</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>
<b>2 kwartały 2019 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	8 994,66	2 825,92	39,00	0,00	<b>11 859,59</b>
EBIT	130,46	4,53	-24,81	-57,02	<b>53,17</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,45%</i>	<i>0,16%</i>	<i>-63,60%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,45%</i></b>
EBITDA	179,62	52,66	-22,35	-49,98	<b>159,95</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,00%</i>	<i>1,86%</i>	<i>-57,32%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,35%</i></b>
<b>3 kwartały 2019 (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	14 081,56	4 349,15	66,22	0,00	<b>18 496,92</b>
EBIT	235,14	12,47	-36,85	-82,44	<b>128,32</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,67%</i>	<i>0,29%</i>	<i>-55,65%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,69%</i></b>
EBITDA	309,65	85,19	-33,03	-72,85	<b>288,96</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,20%</i>	<i>1,96%</i>	<i>-49,88%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,56%</i></b>

Tabela 10: 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>

### Przepływy pieniężne

**Tabela 11: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2019 r.**

mln zł	3 kwartał 2019 r.	3 kwartał 2019 r. przed MSSF16	3 kwartał 2018 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	263,10	177,47	115,45
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	<i>37,86</i>	<i>57,58</i>	<i>37,24</i>
<i>amortyzacja</i>	<i>134,88</i>	<i>53,86</i>	<i>53,62</i>
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	<i>75,36</i>	<i>75,36</i>	<i>20,57</i>
<i>inne</i>	<i>15,00</i>	<i>(9,32)</i>	<i>4,01</i>
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(59,09)	(59,09)	(36,88)
Przepływy z działalności finansowej	(244,24)	(158,61)	(74,15)
Przepływy pieniężne razem	(40,22)	(40,22)	4,41

**Tabela 12: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartały 2019 r.**

mln zł	3 kwartały 2019 r.	3 kwartały 2019 r. przed MSSF16	3 kwartały 2018 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	528,02	260,26	301,13
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	<i>56,75</i>	<i>87,73</i>	<i>78,96</i>
<i>amortyzacja</i>	<i>400,69</i>	<i>160,64</i>	<i>149,73</i>
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	<i>76,69</i>	<i>76,69</i>	<i>83,42</i>
<i>inne</i>	<i>(6,11)</i>	<i>(64,80)</i>	<i>(10,97)</i>
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(238,86)	(238,86)	(414,57)
Przepływy z działalności finansowej	(328,42)	(60,66)	64,01
Przepływy pieniężne razem	(39,25)	(39,25)	(49,42)

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2019 r. wyniosły -40,22 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 263,10 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -59,09 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły w 3 kwartale 2019 r. -244,24 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2019 r. przed MSSF16 wyniosły -40,22 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 177,47 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -59,09 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły w 3 kwartale 2019 r. -158,61 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne za 3 kwartały 2019 r. wyniosły -39,25 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 528,02 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -238,86 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły po 3 kwartałach 2019 r. -328,42 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne za 3 kwartały 2019 r. narastająco przed MSSF16 wyniosły -39,25 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 260,26 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -238,86 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły po 3 kwartałach 2019 r. narastająco -60,66 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 13: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2019 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2019 r.	3 kwartał 2019 r. przed MSSF16	3 kwartał 2018 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,32	18,32	20,31
2.Cykl rotacji należności	20,11	20,11	24,23
3.Cykl rotacji zobowiązań	(63,39)	(63,39)	(68,84)
4.Cykl operacyjny (1+2)	38,43	38,43	44,54
5.Konwersja gotówki (4+3)	(24,96)	(24,96)	(24,29)

**Tabela 14: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2019 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2019 r.	3 kwartały 2019 r. przed MSSF16	3 kwartały 2018 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,51	19,51	22,15
2.Cykl rotacji należności	21,41	21,41	26,41
3.Cykl rotacji zobowiązań	(67,75)	(67,75)	(74,72)
4.Cykl operacyjny (1+2)	40,92	40,92	48,56
5.Konwersja gotówki (4+3)	(26,82)	(26,82)	(26,16)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2019 r. osiągnął -24,96 dni w porównaniu do -24,29 dni w 3 kwartale 2018 r. Po 3 kwartałach 2019 r. narastająco konwersja gotówki wyniosła -26,82 dni w porównaniu do -26,16 dni za 3 kwartały 2018 r. Zmiany w rotacji każdego ze składników kapitału obrotowego związane były ze zmianą mixu sprzedaży, związanym głównie z mocno rosnącym formatem dystrybucji papierosów i produktów impulsowych.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

**Tabela 15: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	30.09.2019		31.12.2018	
Aktywa trwałe	4 810,09	60,51%	3 006,01	50,01%
Aktywa obrotowe	3 139,15	39,49%	3 004,90	49,99%
Razem Aktywa	7 949,24	100,00%	6 010,91	100,00%
Kapitał własny	918,91	11,56%	1 036,41	17,24%
Zobowiązania i Rezerwy	7 030,32	88,44%	4 974,50	82,76%
Razem Pasywa	7 949,24	100,00%	6 010,91	100,00%

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec września 2019 r. wyniosło 2 284,83 mln. Przed MSSF16 zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash wyniosło 520,56 mln zł wobec 607,98 mln zł na koniec września 2018 r.

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

#### Rachunek zysków i strat

**Tabela 16: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2019 r.**

mln zł	3 kwartał 2019 r.	3 kwartał 2019 r. przed MSSF16	3 kwartał 2018 r.	Zmiana % (przed MSSF16)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 039,22	4 039,22	3 949,98	2,26%
Zysk brutto na sprzedaży	454,59	454,59	458,55	-0,86%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,25%	11,25%	11,61%	-0,35 p.p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	122,87	79,90	92,72	-13,82%
(Marża EBITDA %)	3,04%	1,98%	2,35%	-0,37 p.p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	48,48	44,54	63,82	-30,21%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,20%	1,10%	1,62%	-0,51 p.p,
Zysk brutto	20,69	33,61	51,28	-34,45%
Zysk netto	12,16	22,63	39,04	-42,03%
(Rentowność zysku netto %)	0,30%	0,56%	0,99%	-0,43 p.p,

**Tabela 17: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2019 r.**

mln zł	3 kwartały 2019 r.	3 kwartały 2019 r. przed MSSF16	3 kwartały 2018 r.	Zmiana % (przed MSSF16)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 347,80	11 347,80	11 064,95	2,56%
Zysk brutto na sprzedaży	1 321,74	1 321,74	1 280,43	3,23%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,65%	11,65%	11,57%	0,08 p.p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	319,48	190,76	231,50	-17,60%
(Marża EBITDA %)	2,82%	1,68%	2,09%	-0,41 p.p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	109,43	96,29	144,61	-33,42%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,96%	0,85%	1,31%	-0,46 p.p,
Zysk brutto	55,38	72,48	122,70	-40,93%
Zysk netto	44,98	58,83	94,35	-37,64%
(Rentowność zysku netto %)	0,40%	0,52%	0,85%	-0,33 p.p,

W 3 kwartale 2019 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 039,22 mln zł i wzrosła o 2,26%. Sprzedaż Eurocash S.A. po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniosła 11 347,80 mln zł w porównaniu do 11 064,95 mln zł za 3 kwartały 2018 r., co oznacza wzrost o 2,56% r/r.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła w 3 kwartale 2019 r. 11,25% i była niższa o 0,35 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu 2018 r. Po 3 kwartałach 2019 r. narastająco marża brutto wzrosła o 0,08 p.p. r/r i wyniosła 11,65 %.

EBITDA Eurocash S.A. za 3 kwartał 2019 r. wyniosła 122,87 mln zł. EBITDA przed MSSF16 wyniosła 79,90 mln zł. EBITDA po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniosła 319,48 mln zł. EBITDA za 3 kwartały 2019 r. narastająco przed MSSF16 wyniosła 190,76 mln zł.



Zysk netto Eurocash S.A. w 3 kwartale 2019 r. wyniósł 12,16 mln zł. Zysk netto przed MSSF16 wyniósł w 3 kwartale 2019 r. 22,63 mln zł. Zysk netto Eurocash S.A. po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniósł 44,98 mln zł. Zysk netto za 3 kwartały 2019 r. narastająco przed MSSF16 wyniósł 58,83 mln zł.

### Przepływy pieniężne

**Tabela 18: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2019 r.**

mln zł	3 kwartał 2019 r.	3 kwartał 2019 r. przed MSSF16	3 kwartał 2018 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	234,51	194,66	50,38
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	20,69	33,61	51,28
<i>amortyzacja</i>	74,39	35,36	28,90
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	110,16	110,16	(23,90)
<i>inne</i>	29,27	15,52	(5,90)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(120,70)	(120,70)	(21,21)
Przepływy z działalności finansowej	(147,76)	(107,91)	(30,28)
Przepływy pieniężne razem	(33,95)	(33,95)	(1,11)

**Tabela 19: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartały 2019 r.**

mln zł	3 kwartały 2019 r.	3 kwartały 2019 r. przed MSSF16	3 kwartały 2018 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	370,85	242,13	270,43
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	55,38	72,48	122,70
<i>amortyzacja</i>	210,05	94,47	86,89
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	102,34	102,34	73,05
<i>inne</i>	3,08	(27,16)	(12,20)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(246,29)	(246,29)	(366,20)
Przepływy z działalności finansowej	(168,70)	(39,98)	30,25
Przepływy pieniężne razem	(44,14)	(44,14)	(65,52)

Łączne przepływy pieniężne Eurocash S.A. w 3 kwartale 2019 r. wyniosły -33,95 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 234,51 mln zł. Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2019 r. przed MSSF16 wyniosły -33,95 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 194,66 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne Eurocash S.A. po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniosły -44,14 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 370,85 mln zł. Łączne przepływy pieniężne za 3 kwartały 2019 r. narastająco przed MSSF16 wyniosły -44,14 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 242,13 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 20: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2019 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2019 r.	3 kwartał 2019 r. przed MSSF16	3 kwartał 2018 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,18	18,18	19,54
2.Cykl rotacji należności	26,11	26,11	29,67
3.Cykl rotacji zobowiązań	(76,77)	(76,77)	(80,95)
4.Cykl operacyjny (1+2)	44,29	44,29	49,20
5.Konwersja gotówki (4+3)	(32,48)	(32,48)	(31,75)

**Tabela 21: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2019 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2019 r.	3 kwartały 2019 r. przed MSSF16	3 kwartały 2018 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,20	19,20	20,70
2.Cykl rotacji należności	27,58	27,58	31,42
3.Cykl rotacji zobowiązań	(81,45)	(81,44)	(85,72)
4.Cykl operacyjny (1+2)	46,78	46,78	52,12
5.Konwersja gotówki (4+3)	(34,67)	(34,67)	(33,59)

Cykl konwersji gotówki Eurocash S.A. w 3 kwartale 2019 r. wyniósł -32,48 dni, co jest wynikiem lepszym w porównaniu do -31,75 dni osiągniętych w 3 kwartale 2018 r. Po 3 kwartałach 2019 r. narastająco, konwersja gotówki wyniosła -34,67 dni w porównaniu do -33,59 dni za 3 kwartały 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 22: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	30.09.2019		31.12.2018	
Aktywa trwałe	4 207,80	66,65%	3 222,63	60,18%
Aktywa obrotowe	2 105,02	33,35%	2 132,31	39,82%
Razem Aktywa	6 312,82	100,00%	5 354,94	100,00%
Kapitał własny	960,95	15,22%	1 050,87	19,62%
Zobowiązania i Rezerwy	5 351,87	84,78%	4 304,07	80,38%
Razem Pasywa	6 312,82	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 3 kwartale 2019 r.

##### *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, szacowany w oparciu o obecne oczekiwania obarczone ryzykiem oraz nieoznaczonością, może sięgnąć 150 mln zł do 2020 r. Faktyczne wyniki mogą odbiegać od tu przedstawionych. Ponadto 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. W 2019 r. nastąpi dalsza optymalizacja, polegająca na połączeniu Eurocash Alkohole z Eurocash Dystrybucja oraz integracji biznesu detalicznego.

##### *Zmiany w kapitale własnym*

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

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

#### *Rozwój segmentu Eurocash Detał<sup>1</sup>*

Grupa Eurocash kontynuuje rozbudowę sieci franczyzowej Delikatesy Centrum i przewiduje osiągnięcie 2 400 placówek w ciągu następnych 3-4 lat. Ekspansja sieci Delikatesy Centrum zakłada trzy źródła wzrostu:

---

<sup>1</sup> Ostateczna prawidłowość wypowiedzi prognozujących zależy od wielu znanych i nieznanych elementów zagrożeń i zdarzeń, różnych niewiadomych oraz innych czynników, które mogą powodować, że rzeczywiste wyniki, rezultaty lub osiągnięcia będą się różnić od dziś przewidywanych.

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 1 561 supermarketów 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, szacowany w oparciu o obecne oczekiwania obarczone ryzykiem oraz nieoznaczonością, może sięgnąć 150 mln zł do 2020 r. Faktyczne wyniki mogą odbiegać od tu przedstawionych. Ponadto 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. W 2019 r. nastąpi dalsza optymalizacja, polegająca na połączeniu Eurocash Alkohole z Eurocash Dystrybucja oraz integracji biznesu detalicznego.

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

## 7. Ryzyka i zagrożenia związane z aktywnością operacyjną w kolejnym kwartale

### **Czynniki Zewnętrzne**

*Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.*

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

*Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce*

W trzecim kwartale 2019 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małaformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł 40,2%<sup>2</sup>. Tak wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

### **Czynniki Wewnętrzne**

*Systemy informatyczne*

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

*Inwestycje*

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

### **System zarządzania ryzykiem**

Grupa Eurocash prowadzi system zarządzania ryzykiem, który obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. System ten koncentruje się zarówno na obszarach wewnętrznych jak i zewnętrznych biorąc pod uwagę między innymi wpływ działalności Grupy w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.

<sup>2</sup> Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń-wrzesień 2019, Kategorie spożywcze

Zarządzanie ryzykiem Grupy opiera się na szeregu procedur i polityk wewnętrznych, a także na uzupełniających je i wykonywanych systematycznie zadaniach kontroli wewnętrznej przez dedykowane do tego zasoby. Ponadto Grupa Eurocash posiada funkcję Audytu Wewnętrznego, który poprzez swoje zadania pełni rolę zapewniającą i konsultacyjną w zakresie jakości i efektywności wyżej wymienionych kontroli.

Poniżej przedstawiono najważniejsze elementy systemu zarządzania ryzykiem związanym z szeroko rozumianym otoczeniem społecznym i środowiskiem naturalnym.

**Tabela 23: System zarządzania ryzykiem**

Obszar ryzyka	Przykłady ryzyka	Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania
<p><b>Etyka i przeciwdziałanie korupcji</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko występowania korupcji w relacjach z kontrahentami</li> <li>• Ryzyko nadużyć względem pracowników</li> <li>• Ryzyko nadużyć względem kontrahentów</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kodeks Etyki Grupy Eurocash</li> <li>• Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom</li> <li>• Linia zaufania dla pracowników do anonimowego raportowania przypadków korupcji, nadużyć oraz łamania zasad Kodeksu Etyki</li> <li>• Polityka antymobbingowa</li> <li>• Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki</li> <li>• Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne)</li> </ul>

<p><b>Zasoby Ludzkie / miejsce pracy</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko utraty pracowników</li> <li>• Ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa pracy przez pracowników</li> <li>• Ryzyko niskiego zaangażowania pracowników</li> <li>• Ryzyko występowania mobbingu i innych nadużyć wobec pracowników</li> <li>• Ryzyko niesprawiedliwej oceny rozwoju zawodowego pracowników</li> <li>• Ryzyko wystąpienia braku możliwości rozwoju zawodowego pracowników</li> <li>• Ryzyko niskiego zadowolenia pracowników z pracy</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników</li> <li>• Działalność i porozumienia ze związkami zawodowymi</li> <li>• Ustalone i jednolite zasady korzystania z Funduszu Świadczeń Socjalnych</li> <li>• Dbałość o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągłe monitorowanie rejestrów czasu pracy</li> <li>• Procedury i instrukcje zatrudniania nowych pracowników</li> <li>• System benefitów dla pracowników (prywatna opieka medyczna, dofinansowanie do zajęć sportowych)</li> <li>• Dofinansowanie nauki dla pracowników</li> <li>• Cykliczne badanie opinii pracowników</li> <li>• Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom</li> <li>• Linia zaufania dla pracowników do anonimowego raportowania przypadków korupcji, nadużyć oraz łamania zasad Kodeksu Etyki</li> <li>• System zarządzania wynikami pracy pracowników</li> <li>• Coroczne oceny rozwoju pracowników</li> <li>• Programy rozwoju talentów (Management Trainee oraz Sales &amp; Operational Trainee)</li> <li>• Platforma e-learningowa z licznymi szkoleniami dla pracowników</li> <li>• Szkolenia zewnętrzne zgodnie z potrzebami danych ról/funkcji/działów</li> <li>• Polityka antymobbingowa</li> <li>• Aktywność w mediach społecznościowych</li> </ul>
--	--	---



<p><b>Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko wypadków w miejscu pracy</li> <li>• Ryzyko pożaru i innych awarii, które mogą zagrozić życiu i zdrowiu pracowników</li> <li>• Ryzyko dostępu do obiektów osób niepowołanych, które mogą zagrozić bezpieczeństwu pracowników</li> <li>• Ryzyko napadu na pracowników w terenie i oddziałach</li> <li>• Ryzyko występowania chorób zawodowych (praca przy komputerze, praca w magazynie itp.)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP</li> <li>• Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP</li> <li>• Szkolenia BHP dla pracowników</li> <li>• Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.)</li> <li>• Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.)</li> <li>• Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Grupy, w których występuje duża liczba pracowników</li> <li>• Zabezpieczenie przed dostępem osób trzecich i ochrona obiektów</li> <li>• Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów</li> <li>• Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy</li> <li>• Program zwiększenia bezpieczeństwa jazdy</li> <li>• Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej</li> <li>• Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników</li> </ul>
<p><b>Jakość i bezpieczeństwo żywności</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niepoddanej wymaganym badaniom, o wątpliwej jakości lub niespełniającej norm prawnych</li> <li>• Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności</li> <li>• Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego dla produktów świeżych</li> <li>• Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych</li> <li>• Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych</li> <li>• Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP</li> <li>• Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC</li> <li>• Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach</li> <li>• Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności</li> <li>• OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności</li> <li>• W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów</li> <li>• Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców</li> </ul>

<p><b>Otoczenie społeczne i biznesowe</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości</li> <li>• Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości</li> <li>• Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję)</li> <li>• Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa</li> <li>• Ryzyko nieuprawnionego / niezgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych</li> <li>• Ryzyko sprzedaży alkoholu do dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych</li> <li>• Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym</li> <li>• Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Akademia Przedsiębiorczości (szkolenia, studia podyplomowe dla klientów i franczyzobiorców itp.)</li> <li>• Innowacyjne narzędzia biznesowe - platforma eurocash.pl</li> <li>• Oferowanie różnych rozwiązań współpracy biznesowej (kilka sieci franczyzowych, nowe koncepty sklepów detalicznych itp.)</li> <li>• Stosowanie dobrych praktyk w biznesie</li> <li>• Wsparcie równego traktowania przedsiębiorców przez producentów ("Równi w biznesie")</li> <li>• Badania satysfakcji klientów / przedsiębiorców ze współpracy z Grupą Eurocash</li> <li>• Dedykowana funkcja Compliance w Grupie EC (zgodności z przepisami prawa)</li> <li>• Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO - osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy)</li> <li>• Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów</li> <li>• Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży</li> <li>• Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe</li> <li>• Weryfikacja wiarygodności kontrahentów</li> <li>• Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami</li> <li>• Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+</li> <li>• Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących</li> </ul>
<p><b>Środowisko naturalne</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko skażenia lub zatrucia środowiska</li> <li>• Ryzyko nadmiernej emisji CO<sub>2</sub></li> <li>• Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej</li> <li>• Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska</li> <li>• Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności)</li> <li>• Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Audyty efektywności energetycznej</li> <li>• Wprowadzenie floty aut hybrydowych</li> <li>• Wprowadzenie programu eko-jazdy</li> <li>• Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin</li> <li>• Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego</li> <li>• Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce</li> <li>• Współpraca z bankami żywności</li> <li>• Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi</li> </ul>

## 8. Informacje dodatkowe

### Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

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

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2019 r. a 30 września 2019 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje.

Na dzień 30 września 2019 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 0,00 zł.

### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 3 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 24: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio – przez podmioty zależne – co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

Akcjonariusz	13.11.2019				28.08.2019			
	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.	12 800 755	9,20%	12 242 540	8,80%	13 146 900	9,45%	12 582 270	9,04%
Pozostali	65 074 753	46,76%	65 632 968	47,16%	64 728 608	46,51%	65 293 238	46,92%
<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 25: Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą**

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	13.11.2019	28.08.2019
<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 (pośrednio)*	71 050	71 050
Przemysław Ciaś	1 000	1 000
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Hans-Joachim Körber	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500
Renato Arie	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0
Ewald Raben	0	0

\*pośrednio poprzez osobę blisko związaną

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

W 3 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 3 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 3 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.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 listopada 2019 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 listopada 2019 r.	