



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

1 KWARTAŁ 2020 R.



KOMORNIKI, 12 maja 2020 r.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1 KWARTAŁ 2020 R.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 EUR
Przychody ze sprzedaży	5 919 100 672	5 482 936 637	1 369 338 054	1 274 153 336
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 409 586)	(9 694 037)	(2 408 177)	(2 252 751)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 555 301)	(37 457 359)	(15 165 711)	(8 704 536)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(62 003 921)	(40 163 730)	(14 344 126)	(9 333 457)
Zysk (strata) netto	(62 003 921)	(40 163 730)	(14 344 126)	(9 333 457)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(39 618 640)	(133 921 884)	(9 165 465)	(31 121 464)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58 619 031)	(123 440 391)	(13 561 058)	(28 685 720)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	73 296 612	224 694 396	16 956 603	52 215 653
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24 941 060)	(32 667 879)	(5 769 921)	(7 591 532)
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)	(0,44)	(0,28)	(0,10)	(0,06)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,44)	(0,28)	(0,10)	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR*			4,3226	4,3032
	Niebadany na dzień 31.03.2020 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2019 PLN	Niebadane na dzień 31.03.2020 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2019 EUR
Aktywa	8 054 166 830	7 885 006 965	1 769 252 209	1 851 592 571
Zobowiązania długoterminowe	1 538 329 740	1 560 356 149	337 923 630	366 409 804
Zobowiązania krótkoterminowe	5 644 762 592	5 361 251 600	1 239 980 360	1 258 953 058
Kapitał własny	871 074 497	963 399 217	191 348 219	226 229 709
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 569 885	32 678 945
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	141 963 286	141 963 286	141 963 286	141 963 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,79	6,45	1,27	1,51
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,68	6,32	1,25	1,48
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	143 380 084	-	33 669 152
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	1,03	-	0,24
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,5523	4,2585

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2020 r.

** Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy.

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 MARCA 2020 ROKU

KOMORNIKI, 12 MAJA 2020 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej	3
2. Organy Jednostki Dominującej	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.03.2020 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2020 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2020 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2020 roku.....	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 roku.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 roku	21

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	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 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2020 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,
Noel Collett – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2020 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

Uchwałą z dnia 18.12.2019 powołano Noela Colletta na Członka Zarządu ze skutkiem od dnia 01.01.2020.

W składzie Rady Nadzorczej nie miały miejsca żadne zmiany.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2020 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży	5 919 100 672	5 482 936 637
Przychody ze sprzedaży towarów	5 886 808 927	5 451 297 162
Przychody ze sprzedaży usług	30 169 031	30 311 293
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 122 714	1 328 182
Koszt własny sprzedaży	(5 131 480 390)	(4 771 436 382)
Koszt sprzedanych towarów	(5 129 513 147)	(4 770 139 851)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 967 243)	(1 296 531)
Zysk brutto ze sprzedaży	787 620 282	711 500 255
Koszty sprzedaży	(707 769 567)	(628 902 211)
Koszty ogólnego zarządu	(88 085 526)	(94 508 028)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(8 234 811)	(11 909 983)
Pozostałe przychody operacyjne	16 496 740	19 623 774
Pozostałe koszty operacyjne	(18 671 515)	(17 407 828)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 409 586)	(9 694 037)
Przychody finansowe	9 354 718	7 380 958
Koszty finansowe	(63 614 617)	(34 617 743)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(885 816)	(526 538)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 555 301)	(37 457 359)
Podatek dochodowy	3 551 380	(2 706 371)
Zysk (strata) netto	(62 003 921)	(40 163 730)
Przypadający:		
Właścicielom Jednostki Dominującej	(60 646 635)	(38 907 826)
Udziałom niekontrolującym	(1 357 285)	(1 255 904)
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ		
	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(60 646 635)	(38 907 826)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,44)	(0,28)
- rozwodniony	(0,44)	(0,28)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.
DO 31.03.2020 ROKU**

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk (strata) netto	(62 003 921)	(40 163 730)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(17 233 131)	1 409 907
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(17 233 131)	1 409 907
Całkowite dochody ogółem	(79 237 051)	(38 753 823)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(77 879 766)	(37 497 918)
Udziały niekontrolujące	(1 357 285)	(1 255 904)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(79 237 051)	(38 753 823)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2020 ROKU

	Niebadane na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
<i>Aktywa</i>		
<hr/>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 856 807 007	4 912 607 709
Wartość firmy	1 850 000 695	1 850 000 695
Wartości niematerialne	332 255 820	323 905 814
Rzeczowe aktywa trwałe	758 578 797	766 197 929
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 740 071 152	1 801 034 427
Nieruchomości inwestycyjne	937 482	941 407
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	23 733 640	24 619 456
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 082 090	7 064 491
Należności długoterminowe	11 649 831	14 324 673
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 628 253	122 904 027
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 869 247	1 614 790
<hr/>		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 197 359 823	2 972 399 256
Zapasy	1 472 152 358	1 271 273 085
Należności z tytułu dostaw i usług	1 399 113 705	1 404 893 545
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	881 216	808 002
Pozostałe należności krótkoterminowe	154 066 967	111 963 366
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 355 464	2 933 505
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 061 312	33 857 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 728 801	146 669 860
Aktywa razem	8 054 166 830	7 885 006 965

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2020 ROKU

	Niebadane na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	871 074 497	963 399 217
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	806 014 380	896 981 814
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	597 211 965	596 712 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(22 560 819)	(5 327 688)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(80 530 440)	(69 761 777)
Niepodzielony wynik finansowy	172 730 388	236 195 828
Zysk / strata z lat ubiegłych	233 377 023	166 333 791
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(60 646 635)	69 862 037
Udziały niekontrolujące	65 060 118	66 417 403
Zobowiązania	7 183 092 333	6 921 607 748
Zobowiązania długoterminowe	1 538 329 740	1 560 356 149
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 616 220	70 671
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 507 023 734	1 527 021 294
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 579 308	4 132 977
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 837 358	19 806 994
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 458 121	7 344 214
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 815 000	1 980 000
Zobowiązania krótkoterminowe	5 644 762 592	5 361 251 600
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	822 045 795	648 790 562
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	33 733 622	21 098 739
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	288 970 959	297 625 204
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 904 641 835	3 794 789 276
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 435 644	49 233 587
Inne zobowiązania krótkoterminowe	194 528 769	191 296 725
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	164 274 824	147 720 291
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	219 131 144	210 697 215
Pasywa razem	8 054 166 830	7 885 006 965

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	806 014 380	896 981 814
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	141 963 286	141 963 286
Wartość księgową na jedną akcję	5,79	6,45
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,68	6,32

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.
DO 31.03.2020 ROKU**

Niebadane	Niebadane
1 kwartał	1 kwartał
za okres	za okres
od 01.01.2020	od 01.01.2019
do 31.03.2020	do 31.03.2019

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 555 301)	(37 457 359)
Korekty:	192 118 594	171 152 477
Amortyzacja	136 573 933	131 060 008
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	885 816	526 538
Wycena programów motywacyjnych	499 800	1 470 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	(2 990 336)	10 071 450
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	25 496 427	-
Koszty odsetek	33 576 789	30 241 720
Przychody z tytułu odsetek	(1 923 835)	(2 217 238)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	126 563 292	133 695 118
Zmiana stanu zapasów	(200 879 273)	(187 566 502)
Zmiana stanu należności	(34 683 678)	(70 746 496)
Zmiana stanu zobowiązań	122 803 695	34 363 156
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	9 574 630	(17 228 183)
Inne korekty	(267 901)	(477 757)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	23 110 766	(107 960 666)
Otrzymane odsetki	1 187 826	902 762
Zapłacone odsetki	(21 427 502)	(20 352 001)
Zapłacony podatek dochodowy	(42 489 730)	(6 511 979)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(39 618 640)	(133 921 884)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(22 781 422)	(11 169 311)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	653 294
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(42 186 718)	(45 056 642)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 215 327	2 119 623
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(3 628 000)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(67 611 536)
Pożyczki udzielone	(2 624 682)	-
Otrzymane odsetki	758 463	1 252 181
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(58 619 031)	(123 440 391)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Finansowanie franczyzobiorców	(1 323 240)	1 664 640
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	173 599 642	315 806 604
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(75 936 683)	(71 919 521)
Pozostałe odsetki	(17 086 382)	(17 689 044)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(5 956 726)	(3 168 283)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	73 296 612	224 694 396
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24 941 060)	(32 667 879)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	146 669 860	196 558 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	121 728 801	163 890 973

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2020 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	139 163 286	594 118 608	(57 363 613)	(7 638 430)	306 758 023	975 037 874	61 370 645	1 036 408 518
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(38 907 826)	(38 907 826)	-	(38 907 826)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 255 904)	(1 255 904)
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 409 907	-	1 409 907	-	1 409 907
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku	-	-	-	1 409 907	(38 907 826)	(37 497 918)	(1 255 904)	(38 753 823)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 470 000	-	-	-	1 470 000	-	1 470 000
Inne korekty	-	-	9 076 292	-	-	9 076 292	-	9 076 292
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	1 470 000	9 076 292	-	-	10 546 292	-	10 546 292
Saldo na dzień 31.03.2019 roku	139 163 286	595 588 608	(48 287 321)	(6 228 522)	267 850 197	948 086 247	60 114 740	1 008 200 988
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	139 163 286	596 712 165	(69 761 777)	(5 327 688)	236 195 828	896 981 814	66 417 403	963 399 217
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(60 646 635)	(60 646 635)	-	(60 646 635)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 357 285)	(1 357 285)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(17 233 131)	-	(17 233 131)	-	(17 233 131)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku	-	-	-	(17 233 131)	(60 646 635)	(77 879 766)	(1 357 285)	(79 237 051)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	499 800	-	-	-	499 800	-	499 800
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(10 768 663)	-	-	(10 768 663)	-	(10 768 663)
Inne korekty	-	-	-	-	(2 818 805)	(2 818 805)	-	(2 818 805)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	499 800	(10 768 663)	-	(2 818 805)	(13 087 668)	-	(13 087 668)
Saldo na dzień 31.03.2020 roku	139 163 286	597 211 965	(80 530 440)	(22 560 819)	172 730 388	806 014 380	65 060 118	871 074 497

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	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 01.01.2020 DO 31.03.2020 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 12 maja 2020 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2020 w dniu 10 stycznia 2020 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 13 maja 2020 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 2019 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

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.

Na 31.03.2020 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 sprawozdanie z sytuacji finansowej, Grupa każdorazowo analizuje treść tego typu umów.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2020 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.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2020 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.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2020 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 Convenience Sp. z o.o.	Kontigo Sp. z o.o.	Inmedio Sp. z o.o.	Eurocash VC3 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. Al.Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	ul. Taśmowa 7 02-677 Warszawa
przedmiot działalności	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z	PKD 7740Z
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 0000509266	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000510241	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000525507	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000560795
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	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	11.05.2015
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	66,61%	100%	100%	100%	51%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	71,17%	100%	100%	100%	51%	100%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2020 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
nazwa jednostki	ABC na kołach Sp. z o.o.	Duży Ben Sp. z o.o.	Firma Rogala Sp. z o.o.	4Vapers Sp. z o.o.	Eurocash Food Sp. z o.o.	Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.	Sushi 2 go Sp. z o.o.	Detal Finanse Sp. z o.o.
siedziba	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. Pola Karolińskie 4 02-401 Warszawa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 5621Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4635Z	PKD 7022Z	PKD 1013Z	PKD 8299Z	PKD 6920Z
organ rejestrowy	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,	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000492021	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000584888	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000618542
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	29.12.2015	22.07.2015	29.01.2016	20.06.2016	04.05.2015	22.06.2016	22.06.2016	15.03.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	50%	100%	100%	100%	74%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	50%	100%	100%	100%	74%	100%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2020 roku (część 5)

Lp	33	34	35	36	37	38	39	40
nazwa jednostki	Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	ECA Detal Sp. z o.o.	FHC-2 Sp. z o.o.	Madas Sp. z o.o.	Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o.	Eko Holding S.A. w likwidacji	Delikatesy Centrum Sp. z o.o.	EC VC7 Sp. z o.o.
siedziba	ul. Hubla 40,Wola Zaradzyńska 95-054 Ksawerów	ul. Sempołowskiej 4 95-200 Pabianice	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kały Wrocławskie	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 4634A	PKD 4725Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 8559B	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 4690Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000124474	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000293684	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Krejestru Sądowego KRS 0000241137	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Krejestru Sądowego KRS 0000243880	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666485	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
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	30.12.2016	30.12.2016	16.12.2016	16.12.2016	18.01.2017	04.01.2017	04.01.2017	18.01.2017
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	50%	50%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	50%	50%	100%	100%	100%	100%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2020 roku (część 6)

Lp	41	42	43	44	45	46	47	48
nazwa jednostki	Cerville Investments Sp. z o.o.	Investpol700 Koja-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.	Mila Holding S.A.	Koja-Invest Sp. z o.o.	Domelius Limited	ABC Sp. z o.o.	Groszek Sp. z o.o.	Partner Sp. z o.o.
siedziba	ul. Czerniowieckiej 2B 02.705 Warszawa	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław	os. Na Stoku 1 31-701 Kraków	43 Demostheni Severi Avenue Nicosia, 1080 Cypr	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	Os. Armii Krajowej 6a 87-600 Lipno
przedmiot działalności	PKD 4110Z	PKD 6820Z	PKD 6420Z	PKD 4711Z	-	PKD 7490Z	PKD 7490Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	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 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	Spółka prawa Cyprijskiego	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000746077	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000745820	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000229327
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	13.12.2017	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018	18.07.2018	18.07.2018	01.03.2019
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.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2020 roku (część 7)

Lp	49	50	51	52
nazwa jednostki	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	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	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
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	07.06.2019	07.06.2019	07.06.2019	20.08.2019
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	100%

Dnia 02.03.2020 r. nastąpiło połączenie spółki Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Dnia 20.03.2020 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o. na Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 31.03.2020

Lp	1	2
nazwa jednostki	FRISCO S.A.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.
siedziba	ul. Grochowska 306/ 308 03-840 Warszawa	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa
przedmiot działalności	PKD 4791Z	PKD 6499Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000401344	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000280288
charakter jednostki	Stowarzyszona	Współkontrolowana (wspólne przedsięwzięcie)
metoda ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Praw własności	Praw własności
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	44,03%	50,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	44,03%	50,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Na dzień 31 marca 2020 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,45 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 31 marca 2020 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Grupa na dzień bilansowy 31 marca 2020 roku posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 182.079.617 zł.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.03.2020 ROKU

NOTA NR 1. 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. w likwidacji, Investpol 700 Koja-invest Sp. z o.o. sp.j., oraz Mila Holding S.A., Domelius Limited, Koja-Invest Sp. z o.o., Partner Sp. z o.o., Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum 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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2020 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 786 792 082	2 086 874 901	38 726 819	1 510 903	(994 804 032)	5 919 100 672
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	4 362 310 036	1 486 458 309	38 040 582	-	-	5 886 808 927
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	10 861 788	21 256 490	132 002	41 465	-	32 291 745
Przychody ze sprzedaży między segmentami	413 620 258	579 160 102	554 235	1 469 438	(994 804 032)	-
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	45 793 631	(6 077 841)	(18 703 587)	(31 421 788)	-	(10 409 586)
Przychody finansowe						9 354 718
Koszty finansowe						(63 614 617)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(885 816)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(65 555 301)
Podatek dochodowy						3 551 380
Zysk (strata) netto						(62 003 921)

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	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 31.03.2019 ROKU

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI
FINANSOWEJ**

Koszty finansowe

Wzrost kosztów finansowych w pierwszym kwartale 2020 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2019 r. wynikał przede wszystkim z wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych w związku z zastosowaniem MSSF 16 (wpływ MSSF 16 na koszty finansowe w pierwszym kwartale 2020 r. wyniósł 25,4 mln PLN).

Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 555 301)	(37 457 359)
Podatek dochodowy	3 551 380	(2 706 371)
Zysk (strata) netto	(62 003 921)	(40 163 730)
% stopa podatkowa (efektywna)	-5,4%	7,2%
Różnice:		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-4 111 003	-2 167 888
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-4 711 074	-7 652 561
Pozostałe	-89 813	10 637
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 555 301)	(37 457 359)
Podatek dochodowy	12 463 270	7 103 441
Zysk (strata) netto	(53 092 031)	(30 353 918)
% stopa podatkowa (efektywna)	-19,0%	-19,0%

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 31 marca 2020 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.858.450.255 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.806.000.577 zł.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 3.
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYM**

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

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2020 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			31.03.2020	31.12.2019	
1	Bank 1	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorców Delikatesów Centrum"	PLN	1 216 438	1 808 658
2	Bank 2	Poręczenie za zobowiązania finansowe Frisco S.A.	PLN	29 021 975	31 433 278
			30 238 413	33 241 936	

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2020 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				31.03.2020	31.12.2019
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	124 602 000	129 372 000
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców *	PLN	21 830 324	20 421 421
3	Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	10 947 071	10 471 836
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	40 477 564	37 514 875
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	1 242 616	2 032 132
			200 219 675	200 932 363	

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP:
z dnia 31.03.2020 1 EUR = 4,5523 PLN
z dnia 31.12.2019 1 EUR = 4,2585 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2020 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	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	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	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	8 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy) **	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	7 208 668	7 766 381
		306 555 968	307 113 681

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

** aktualizacja pozycji dot. leasingu finansowego

NOTA NR 5. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 marca 2020 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 6. 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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów skarbowych.

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

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

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

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 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 12 maja 2020 kontrola nie została zakończona.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 12 maja 2020 r. w/w kontrole nie zostały zakończone.

NOTA NR 7.

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.

W dniu 6 kwietnia 2020 r. prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu, w sprawie RP II Ds. 4.2016, wydał w trybie art. 24 § 1 Kodeksu karnego skarbowego postanowienie o pociągnięciu Eurocash S.A. do odpowiedzialności posiłkowej za grożące byłemu pracownikowi Spółki karę grzywny oraz obowiązek zwrotu korzyści majątkowej. W ślad za tym postanowieniem prokurator, w tym samym dniu, wydał postanowienie o zabezpieczeniu na mieniu Eurocash wykonania potencjalnego orzeczenia przeciwko byłemu pracownikowi. Zabezpieczenia dokonano poprzez zajęcie kwoty 65.889.015 zł, która uprzednio – w dniu 24 sierpnia 2017 r. – została uiszczona przez Spółkę na rachunek bankowy Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu.

NOTA NR 8.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

NOTA NR 9.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zmiana stanu posiadania, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Eurocash S.A. otrzymał od spółki Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi informację, że w związku z transakcjami zawartymi na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 20 marca 2020 r. dotyczących zbycia przez Azvalor akcji Eurocash, stał się posiadaczem akcji zapewniających poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Po rozliczeniu ww. transakcji portfele aktywów zarządzanych przez Azvalor posiadają 6 766 727 akcji Spółki, z których przysługuje 6 766 727 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowi 4,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,86% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

COVID-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako COVID-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych, jednocześnie zalecając pozostanie w domach i pracę zdalną. Na dzień dzisiejszy, w związku ze stabilizacją sytuacji, wprowadzone wcześniej obostrzenia i ograniczenia są stopniowo łagodzone. Istnieje jednak niepewność co do konsekwencji związanych z COVID-19 w przyszłości. W związku z tym Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się COVID-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Grupa Eurocash koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu COVID-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią COVID-19 występowały w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Dodatkowo w związku z pandemią COVID-19 Grupa Eurocash odnotowała wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym oraz w segmentach hurtowych, które współpracują z niezależnymi i franczyzowymi sklepami. Jednocześnie Grupa Eurocash odnotowała spadek sprzedaży w segmencie Horeca, oraz w formatach Kontigo i Inmedio.

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził zagrożeń co do funkcjonowania Grupy w przyszłości. Analiza została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą, przy czym rozmiar i skutki wpływu COVID-19, są na dziś niemożliwe do pełnego oszacowania oraz uzależnione są od czynników, które pozostają poza wpływem i kontrolą Grupy Eurocash.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 maja 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 maja 2020	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 743 537 386	3 378 810 577	866 038 353	785 185 577
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	588 449	8 128 280	136 133	1 888 892
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(42 900 084)	(11 692 799)	(9 924 602)	(2 717 233)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(37 275 913)	(10 523 824)	(8 623 494)	(2 445 581)
Zysk (strata) netto	(37 275 913)	(10 523 824)	(8 623 494)	(2 445 581)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(108 992 906)	(114 485 783)	(25 214 664)	(26 604 802)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 902 234)	(107 374 444)	(7 148 992)	(24 952 232)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	151 069 199	196 837 461	34 948 688	45 742 113
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 174 058	(25 022 766)	2 585 032	(5 814 921)
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)	(0,27)	(0,08)	(0,06)	(0,02)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,27)	(0,08)	(0,06)	(0,02)
Średni kurs PLN / EUR*			4,3226	4,3032
	na dzień 31.03.2020 PLN	na dzień 31.12.2019 PLN	na dzień 31.03.2020 EUR	na dzień 31.12.2019 EUR
Aktywa	6 674 920 620	6 600 468 248	1 466 274 327	1 549 951 449
Zobowiązania długoterminowe	803 284 869	828 307 997	176 456 927	194 506 985
Zobowiązania krótkoterminowe	4 841 547 812	4 688 063 068	1 063 538 829	1 100 871 919
Kapitał własny	1 030 087 939	1 084 097 183	226 278 571	254 572 545
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 569 885	32 678 945
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	141 963 286	141 963 286	141 963 286	141 963 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,40	7,79	1,63	1,83
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,26	7,64	1,59	1,79
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	139 163 286	-	32 678 945
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	1,00	-	0,23
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,5523	4,2585

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2020 r.

** Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 MARCA 2020 ROKU

KOMORNIKI, 12 maja 2020 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki.....	3
2. Organy Spółki.....	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.03.2020 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2020 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2020 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2020 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2020 roku.....	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2020 roku.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2020 roku	12

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2020</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2019 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2020 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,
Noel Collett - Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2020 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

Uchwałą z dnia 18.12.2019 powołano Noela Colletta na Członka Zarządu ze skutkiem od dnia 01.01.2020.

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2020 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży	3 743 537 386	3 378 810 577
Przychody ze sprzedaży towarów	3 734 322 497	3 361 532 867
Przychody ze sprzedaży usług	9 214 890	17 277 710
Koszt własny sprzedaży	(3 325 052 216)	(2 986 002 129)
Koszt sprzedanych towarów	(3 325 052 216)	(2 986 002 129)
Zysk brutto ze sprzedaży	418 485 170	392 808 448
Koszty sprzedaży	(346 609 183)	(319 468 077)
Koszty ogólnego zarządu	(66 320 849)	(67 265 461)
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 555 138	6 074 910
Pozostałe przychody operacyjne	7 129 416	9 679 845
Pozostałe koszty operacyjne	(12 096 105)	(7 626 474)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	588 449	8 128 280
Przychody finansowe	6 041 114	6 065 417
Koszty finansowe	(49 529 646)	(25 886 496)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(42 900 084)	(11 692 799)
Podatek dochodowy	5 624 171	1 168 974
Zysk (strata) netto	(37 275 913)	(10 523 824)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	(37 275 913)	(10 523 824)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,27)	(0,08)
- rozwodniony	(0,27)	(0,08)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2020 ROKU

	1 kwartał za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	1 kwartał za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk (strata) netto	(37 275 913)	(10 523 824)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(17 233 131)	1 409 907
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(17 233 131)	1 409 907
Całkowite dochody ogółem	(54 509 044)	(9 113 917)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(54 509 044)	(9 113 917)
Udziały niekontrolujące	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(54 509 044)	(9 113 917)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2020 ROKU

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	31.03.2020	31.12.2019
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 489 381 389	4 549 573 989
Wartość firmy	1 133 815 482	1 133 815 482
Wartości niematerialne	602 674 950	604 997 749
Rzeczowe aktywa trwałe	444 146 515	448 955 881
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	877 462 632	931 607 465
Nieruchomości inwestycyjne	937 482	941 407
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 372 612 616	1 371 611 616
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	42 793 025	42 793 025
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 603 251	6 671 728
Należności długoterminowe	6 909 736	6 939 199
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 425 700	1 240 436
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 185 539 230	2 050 894 258
Zapasy	885 606 953	806 024 237
Należności z tytułu dostaw i usług	1 127 426 118	1 122 074 335
Pozostałe należności krótkoterminowe	67 343 802	31 852 370
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	33 120 005	33 733 114
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 891 716	26 233 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 150 636	30 976 577
Aktywa razem	6 674 920 620	6 600 468 248

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Niebadane
na dzień
31.03.2020 na dzień
31.12.2019

Pasywa

Kapitał własny	1 030 087 939	1 084 097 183
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 030 087 939	1 084 097 183
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	697 037 575	696 537 775
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(22 560 819)	(5 327 688)
Niepodzielony wynik finansowy	216 447 897	253 723 810
Zysk / strata z lat ubiegłych	253 723 810	79 111 355
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(37 275 913)	174 612 455
Zobowiązania	5 644 832 681	5 516 371 065
Zobowiązania długoterminowe	803 284 869	828 307 997
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 642 225	38 415
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	777 183 436	799 207 791
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 083 500	1 320 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 100 143	24 001 976
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 275 565	3 739 315
Zobowiązania krótkoterminowe	4 841 547 812	4 688 063 068
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 595 018 715	1 387 439 995
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	33 456 549	21 108 129
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	140 798 247	148 262 586
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 804 464 625	2 870 981 863
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 221 706	10 971 367
Inne zobowiązania krótkoterminowe	57 505 621	48 888 504
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	103 073 905	85 030 764
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105 008 443	115 379 861
Pasywa razem	6 674 920 620	6 600 468 248

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 030 087 939	1 084 097 183
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	141 963 286	141 963 286
Wartość księgową na jedną akcję	7,40	7,79
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,26	7,64

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2020 ROKU

	1 kwartał	1 kwartał
	za okres	za okres
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.03.2020	do 31.03.2019

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(42 900 084)	(11 692 799)
Korekty:	113 980 625	89 106 583
Amortyzacja	70 970 371	66 014 413
Wycena programów motywacyjnych	499 800	1 470 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	(1 952 470)	2 082 175
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	21 187 490	-
Koszty odsetek	24 524 104	20 932 665
Przychody z tytułu odsetek	(1 248 669)	(1 392 670)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	71 080 541	77 413 785
Zmiana stanu zapasów	(79 582 716)	(101 951 397)
Zmiana stanu należności	(40 602 375)	(44 730 548)
Zmiana stanu zobowiązań	(37 063 437)	(10 256 539)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 317 149	(18 122 807)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(83 850 838)	(97 647 506)
Otrzymane odsetki	910 391	899 243
Zapłacone odsetki	(17 067 475)	(17 737 520)
Zapłacony podatek dochodowy	(8 984 984)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(108 992 906)	(114 485 783)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(10 158 050)	(8 850 934)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(25 297 693)	(25 412 512)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6 699 303	395 818
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(1 001 000)	(3 628 000)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(69 394 632)
Pożyczki udzielone	(1 459 117)	(1 009 669)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	130 299
Otrzymane odsetki	314 322	395 186
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(30 902 234)	(107 374 444)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 323 240)	1 664 640
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	207 578 720	294 558 061
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(50 822 852)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(36 927 403)	(34 415 989)
Pozostałe odsetki	(8 847 382)	(8 773 565)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(9 411 497)	(5 372 834)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	151 069 199	196 837 461
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 174 058	(25 022 766)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	30 976 577	98 093 976
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	42 150 636	73 071 210

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.03.2020 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	139 163 286	680 200 006	(7 638 430)	239 142 012	1 050 866 874
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku	-	-	-	(10 523 824)	(10 523 824)
Inne całkowite dochody	-	-	1 409 907	-	1 409 907
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku	-	-	1 409 907	(10 523 824)	(9 113 917)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 470 000	-	-	1 470 000
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	1 470 000	-	-	1 470 000
Saldo na dzień 31.03.2019 roku	139 163 286	681 670 006	(6 228 522)	228 618 188	1 043 222 958
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	139 163 286	696 537 775	(5 327 688)	253 723 810	1 084 097 183
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2020 roku	-	-	-	(37 275 913)	(37 275 913)
Inne całkowite dochody	-	-	(17 233 131)	-	(17 233 131)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku	-	-	(17 233 131)	(37 275 913)	(54 509 044)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	499 800	-	-	499 800
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	499 800	-	-	499 800
Saldo na dzień 31.03.2020 roku	139 163 286	697 037 575	(22 560 819)	216 447 897	1 030 087 938

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2020</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2020 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 12 maja 2020 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2020 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., które jest dostępne na stronie internetowej 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 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 31 marca 2020 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,66 mld zł co jest typowe dla branży, w jakiej działa Spółka, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Spółka prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. Sporządzone przez Zarząd plany finansowe 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 31 marca 2020 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka na dzień bilansowy 31 marca 2020 roku posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 171.914.953 zł.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2020 ROKU

NOTA NR 1. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2020 r.

NOTA NR 2. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. Spółka 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, Spółka 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 31 grudnia 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 12 maja 2020 kontrola nie została zakończona.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 12 maja 2020 r. w/w kontrole nie zostały zakończone.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów. W dniu 30 stycznia 2018 r. Prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu wszczął śledztwo z zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2017 r.

W dniu 6 kwietnia 2020 r. prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu, w sprawie RP II Ds. 4.2016, wydał w trybie art. 24 § 1 Kodeksu karnego skarbowego postanowienie o pociągnięciu Eurocash S.A. do odpowiedzialności posiłkowej za grożące byłemu pracownikowi Spółki karę grzywny oraz obowiązek zwrotu korzyści majątkowej. W ślad za tym postanowieniem prokurator, w tym samym dniu, wydał postanowienie o zabezpieczeniu na mieniu Eurocash wykonania potencjalnego orzeczenia przeciwko byłemu pracownikowi. Zabezpieczenia dokonano poprzez zajęcie kwoty 65.889.015 zł, która uprzednio – w dniu 24 sierpnia 2017 r. – została uiszczona przez Spółkę na rachunek bankowy Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu.

NOTA NR 4.

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Koszty finansowe

Wzrost kosztów finansowych w 1Q2020 r. w porównaniu do 1Q2019 r. wynikał przede wszystkim z wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych w związku z zastosowaniem MSSF 16 (wpływ MSSF 16 na koszty finansowe w pierwszym kwartale 2020 r. wyniósł 21,2 mln PLN).

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 31 marca 2020 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.079.506.424 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.274.689.086 zł.

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.

NOTA NR 6.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia.

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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

COVID-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako COVID-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych, jednocześnie zalecając pozostanie w domach i pracę zdalną. Na dzień dzisiejszy, w związku ze stabilizacją sytuacji, wprowadzone wcześniej obostrzenia i ograniczenia są stopniowo łagodzone. Istnieje jednak niepewność co do konsekwencji związanych z COVID-19 w przyszłości. W związku z tym Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się COVID-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Spółka koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu COVID-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Spółkę koszty związane z pandemią COVID-19 występowały w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej.

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Spółki oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Spółki. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził zagrożeń co do funkcjonowania Spółki w przyszłości. Analiza została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą, przy czym rozmiar i skutki wpływu COVID-19, są na dziś niemożliwe do pełnego oszacowania oraz uzależnione są od czynników, które pozostają poza wpływem i kontrolą Spółki.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 maja 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 maja 2020	

EUROCASH S.A.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 r. DO 31 MARCA 2020 r.



KOMORNIKI, 12 maja 2020 r.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

Grupa Eurocash jest jednym z największych w Polsce dystrybutorów produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkosztywalne 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. oraz spółki z segmentu Eurocash Alkohole);
 - 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.;
- **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 Sp. z o.o.;
- **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 Franczyza** – 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 Sp. z o.o. i w Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o.;
 - **EKO** – sklepy własne pod marką Delikatesy Centrum, Lewiatan i EKO zarządzane przez Delikatesy Centrum Sp. z o.o.;
 - **Mila i Inne** – sklepy własne pod marką Mila zarządzane przez Delikatesy Centrum Sp. z o.o. i sklepy własne pod marką Lewiatan zarządzane przez Partner Sp. z o.o.;
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

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.

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 1 kwartale 2020 r.

Poniżej przedstawiamy najważniejsze informacje finansowe i operacyjne dla Grupy Eurocash oraz dla następujących segmentów i formatów dystrybucji:

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2020 r. (MSSF16)

mln zł	1 kwartał 2020 r.	1 kwartał 2019 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 919,10	5 482,94	7,95%
Zysk brutto na sprzedaży	787,62	711,50	10,70%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,31%	12,98%	0,33 p.p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	126,16	121,37	3,95%
(Marża EBITDA %)	2,13%	2,21%	-0,08 p.p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(10,41)	(9,69)	-7,38%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,18%	-0,18%	0,00 p.p,
Zysk brutto	(65,56)	(37,46)	-75,01%
Zysk netto	(62,00)	(40,16)	-54,38%
(Rentowność zysku netto %)	-1,05%	-0,73%	-0,32 p.p,

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 kwartale 2020 r. wyniosła 5 919,10 mln zł i wzrosła o 7,95% r/r. Wzrost sprzedaży związany był głównie z solidnym wzrostem organicznym segmentu Hurt (+254 mln zł) oraz z poprawiającym wyniki segmentem Detal, w związku z konsolidacją przejętych spółek detalicznych (+159 mln zł).

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 1 kwartale 2020 r. wyniosła 13,31% i wzrosła o 0.33 p.p. w porównaniu z 1 kwartałem 2019 r. Wpływ na wzrost marży brutto miała głównie konsolidacja przejętych spółek detalicznych.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 1 kwartale 2020 r. wyniosła 126,16 mln zł i wzrosła o 3,95% r/r. Wzrost EBITDA nastąpił głównie ze względu na dobre wyniki zanotowane w segmencie Hurt.

Strata netto Grupy Eurocash wyniosła w 1 kwartale 2020 r. -62,00 mln zł w porównaniu do osiągniętej straty netto na poziomie -40,16 mln zł w 1 kwartale 2019 r. Wpływ na spadek pozycji wynik netto miały różnice kursowe wynikające z przeszacowania kontraktów leasingowych zgodnie z MSSF16 w wysokości -25,5 mln zł.

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.

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 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 2: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 kwartale 2020 r.

mln zł	1 kwartał 2020 r.	1 kwartał 2019 r.	Zmiana %
Hurt	4 362,31	4 108,16	6,19%
Cash&Carry	1 079,95	995,12	8,52%
Papierosy i produkty impulsowe	1 676,46	1 450,79	15,56%
Eurocash Dystrybucja	1 545,96	1 549,48	-0,23%
Eurocash Gastronomia	56,65	110,54	-48,76%
Inne	3,29	2,23	47,63%
Detal	1 486,46	1 327,40	11,98%
Delikatesy Centrum Franczyza	559,25	492,67	13,51%
Supermarkety Własne	816,53	725,16	12,60%
Inmedio	110,69	109,57	1,02%
Projekty	38,04	15,73	141,84%
Grupa Eurocash	5 886,81	5 451,30	7,99%

Hurt

- W 1 kwartale 2020 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 4 362,31 mln zł i wzrosła o 6,19% w porównaniu do 1 kwartału 2019 r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 1 kwartale 2020 r. 113,68 mln zł w porównaniu do 100,72 mln zł w 1 kwartale 2019 r. Na wynik EBITDA w 1 kwartale 2020 r. wpływ miała wysoka dynamika sprzedaży LFL formatu Cash&Carry oraz wzrost sprzedaży papierosów, głównie w segmencie dużych klientów.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła w 1 kwartale 2020 r. 8,52%.

- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 kw. 2020 r. wyniosła 180.
- Liczba sklepów zrzeszonych w ramach sieci abc wyniosła 8 895 na koniec 1 kwartału 2020 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 1 kwartału 2020 r. 5 122 placówek.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wyniosła w 1 kwartale 2020 r. 2 625 mln szt. i wzrosła o 15,8% r/r.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 1 kwartale 2020 r. o 14,0% r/r.

Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 1 kwartale 2020 r. wyniosła 1 486,46 mln zł i wzrosła o 11,98% w porównaniu do 1 kwartału 2019 r. Na wzrost segmentu wpływ miała przede wszystkim konsolidacja przejętych spółek detalicznych oraz sytuacja związana z wirusem COVID-19 w marcu.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 1 kwartale 2020 r. 54,52 mln zł w porównaniu do 52,02 mln zł w 1 kwartale 2019 r. EBITDA utrzymała się na stabilnym poziomie.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła 12,83% w 1 kwartale 2020 r.
- Sprzedaż detaliczna sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL osiągnęła poziom 11,33% w 1 kwartale 2020 r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 1 kwartale 2020 r. wyniosła -8,14% r/r.
- Liczba Małych Supermarketów w 1 kwartale 2020 r. wyniosła 1 560, wliczając 979 sklepów Franczyzowych i 581 sklepów Własnych. Sumaryczna liczba Małych Supermarketów spadła o 5 sklepów w 1 kwartale 2020 r.
- Liczba wszystkich sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła 1 345 na koniec 1 kwartału 2020 r.
- Liczba placówek sieci Inmedio wyniosła 447 na koniec 1 kwartału 2020 r.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 1 kwartale 2020 r. wyniosła 38,04 mln zł w porównaniu do 15,73 mln zł w 1 kwartale 2019 r. Wpływ na sprzedaż miał dynamiczny rozwój sieci sklepów Duży Ben, który wkroczył w fazę ekspansji i zakończył 1 kwartał z 91 lokalizacjami. Kontigo na koniec marca 2020 roku posiadało 33 sklepów, a ABC na kołach 99 samochodów.

- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 1 kwartale 2020 r. -14,20 mln zł w porównaniu do wartości -10,73 mln zł uzyskanej w 1 kwartale 2019 r. Wpływ na wynik miały dalsze koszty ekspansji wszystkich sieci w segmencie.

Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 1 kwartale 2020 r. -27,83 mln zł w porównaniu do -20,65 mln zł w 1 kwartale 2019 r. Wpływ na wyniki segmentu miał inny rozkład kosztów marketingu w roku 2020 w porównaniu do roku 2019 oraz obserwowana presja płacowa.

Segmenty operacyjne

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2019 do roku 2020, zgodnie z przyjętymi założeniami podziału na rok 2018.

Tabela 3: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty za 1 kwartał 2020 r. (MSSF16)

1 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	5 886,81
EBIT	45,79	-6,08	-18,70	-31,42	-10,41
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,05%	-0,41%	-49,17%	0,00%	-0,18%
EBITDA	113,68	54,52	-14,20	-27,83	126,16
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,61%	3,67%	-37,33%	0,00%	2,14%

Tabela 4: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2019 (MSSF16)

1 kwartał 2019 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 108,16	1 327,40	15,73	0,00	5 451,30
EBIT	32,77	-6,25	-12,75	-23,47	-9,69
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>0,80%</i>	<i>-0,47%</i>	<i>-81,06%</i>	<i>0,00%</i>	<i>-0,18%</i>
EBITDA	100,72	52,02	-10,73	-20,65	121,37
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,45%</i>	<i>3,92%</i>	<i>-68,23%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,23%</i>
2 kwartał 2019 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 886,50	1 498,51	23,27	0,00	6 408,29
EBIT	107,31	19,57	-11,91	-33,55	81,41
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,20%</i>	<i>1,31%</i>	<i>-51,19%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,27%</i>
EBITDA	177,00	77,27	-8,81	-29,30	216,16
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,62%</i>	<i>5,16%</i>	<i>-37,86%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,37%</i>
3 kwartał 2019 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	5 086,89	1 523,23	27,21	0,00	6 637,34
EBIT	109,06	12,54	-11,87	-25,41	84,32
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,14%</i>	<i>0,82%</i>	<i>-43,62%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,27%</i>
EBITDA	177,31	73,84	-9,09	-22,85	219,20
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,49%</i>	<i>4,85%</i>	<i>-33,41%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,30%</i>
4 kwartał 2019 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 628,88	1 555,66	38,34	0,00	6 222,89
EBIT	112,70	23,99	-16,54	-31,66	88,49
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,43%</i>	<i>1,54%</i>	<i>-43,14%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,42%</i>
EBITDA	211,74	61,62	-11,60	-24,40	237,35
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>4,57%</i>	<i>3,96%</i>	<i>-30,26%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,81%</i>

Tabela 5: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2019 narastająco (MSSF16)

1 kwartał 2019 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 108,16	1 327,40	15,73	0,00	5 451,30
EBIT	32,77	-6,25	-12,75	-23,47	-9,69
<i>(Marża EBIT %)</i>	0,80%	-0,47%	-81,06%	0,00%	-0,18%
EBITDA	100,72	52,02	-10,73	-20,65	121,37
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,45%	3,92%	-68,23%	0,00%	2,23%
2 kwartały 2019 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	8 994,66	2 825,92	39,00	0,00	11 859,59
EBIT	140,08	13,32	-24,67	-57,02	71,72
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,56%	0,47%	-63,24%	0,00%	0,60%
EBITDA	277,72	129,29	-19,54	-49,95	337,52
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,09%	4,58%	-50,10%	0,00%	2,85%
3 kwartały 2019 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	14 081,56	4 349,15	66,22	0,00	18 496,92
EBIT	249,14	25,87	-36,54	-82,44	156,04
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,77%	0,59%	-55,18%	0,00%	0,84%
EBITDA	455,03	203,13	-28,63	-72,80	556,73
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,23%	4,67%	-43,24%	0,00%	3,01%
4 kwartały 2019 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	18 710,44	5 904,81	104,56	0,00	24 719,81
EBIT	361,85	49,85	-53,08	-114,10	244,52
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,93%	0,84%	-50,76%	0,00%	0,99%
EBITDA	666,77	264,75	-40,24	-97,20	794,08
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,56%	4,48%	-38,48%	0,00%	3,21%

Przepływy pieniężne

Tabela 6: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 kwartał 2020 r. (MSSF16)

mln zł	1 kwartał 2020 r.	1 kwartał 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(39,62)	(133,92)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(65,56)	(37,46)
<i>amortyzacja</i>	136,57	131,06
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(112,76)	(223,95)
<i>inne</i>	2,12	(3,57)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(58,62)	(123,44)
Przepływy z działalności finansowej	73,30	224,69
Przepływy pieniężne razem	(24,94)	(32,67)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2020 r. wyniosły -24,94 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom -39,62 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -58,62 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły w 1 kwartale 2020 r. 73,30 mln zł.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec marca 2020 r. wyniosło 2 537,66 mln zł wobec 2 554,10 mln zł na koniec marca 2019 r. Wskaźnik dług netto/EBITDA policzony zgodnie z zasadami kowenantów bankowych wyniósł (przed MSSF16) 1,73 i spełniał wymogi bezpiecznego poziomu.

Grupa Eurocash zachowała stabilną możliwość generowania gotówki z operacyjnych przepływów pieniężnych w związku ze wzrostem skali działalności. Pozwala to kontynuować przyjętą strategię inwestycyjną (w tym M&A) oraz utrzymywać dług netto na bezpiecznym poziomie.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2020 r. (MSSF16)

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2020 r.	1 kwartał 2019 r.
1. Cykl rotacji zapasów	22,63	24,91
2. Cykl rotacji należności	21,51	22,55
3. Cykl rotacji zobowiązań	(69,24)	(72,23)
4. Cykl operacyjny (1+2)	44,14	47,46
5. Konwersja gotówki (4+3)	(25,10)	(24,77)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2020 r. osiągnął -25,10 dni w porównaniu do -24,77 dni w 1 kwartale 2019 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 oraz wprowadzeniem mechanizmów kontrolnych dostosowujących rotację zobowiązań do wymagań Ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych.

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 8: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe (MSSF16)

mln zł	31.03.2020		31.12.2019	
Aktywa trwałe	4 856,81	60,30%	4 912,61	62,30%
Aktywa obrotowe	3 197,36	39,70%	2 972,40	37,70%
Razem Aktywa	8 054,17	100,00%	7 885,01	100,00%
Kapitał własny	871,07	10,82%	963,40	12,22%
Zobowiązania i Rezerwy	7 183,09	89,18%	6 921,61	87,78%
Razem Pasywa	8 054,17	100,00%	7 885,01	100,00%

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec marca 2020 r. wyniosło 2 537,66 mln wobec sumy 2 554,10 mln zł na koniec marca 2019 r.

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2020 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 9: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2020 r. (MSSF16)

mln zł	1 kwartał 2020 r.	1 kwartał 2019 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 743,54	3 378,81	10,79%
Zysk brutto na sprzedaży	418,49	392,81	6,54%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,18%	11,63%	-0,45 p,p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	71,56	74,14	-3,49%
(Marża EBITDA %)	1,91%	2,19%	-0,28 p,p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	0,59	8,13	-92,76%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,02%	0,24%	-0,22 p,p,
Zysk brutto	(42,90)	(11,69)	-266,89%
Zysk netto	(37,28)	(10,52)	-254,21%
(Rentowność zysku netto %)	-1,00%	-0,31%	-0,68 p,p,

W 1 kwartale 2020 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 743,54 mln zł i wzrosła o 10,79%.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła w 1 kwartale 2020 r. 11,18%.

EBITDA za 1 kwartał 2020 r. wyniosła 71,56 mln zł. Strata netto wyniosła w 1 kwartale 2020 r. -37,28 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 10: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 kwartał 2020 r. (MSSF16)

mln zł	1 kwartał 2020 r.	1 kwartał 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(108,99)	(114,49)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	<i>(42,90)</i>	<i>(11,69)</i>
<i>amortyzacja</i>	<i>70,97</i>	<i>66,01</i>
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	<i>(157,25)</i>	<i>(156,94)</i>
<i>inne</i>	<i>20,19</i>	<i>(11,87)</i>
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(30,90)	(107,37)
Przepływy z działalności finansowej	151,07	196,84
Przepływy pieniężne razem	11,17	(25,02)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2020 r. wyniosły 11,17 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -108,99 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 11: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2020 r. (MSSF16)

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2020 r.	1 kwartał 2019 r.
1.Cykl rotacji zapasów	21,53	25,38
2.Cykl rotacji należności	27,41	29,36
3.Cykl rotacji zobowiązań	(76,75)	(85,27)
4.Cykl operacyjny (1+2)	48,93	54,75
5.Konwersja gotówki (4+3)	(27,82)	(30,52)

Cykl konwersji gotówki Eurocash S.A. w 1 kwartale 2020 r. wyniósł -27,82 dni w porównaniu do -30,52 dni osiągniętych w 1 kwartale 2019 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 12: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe (MSSF16)

mln zł	31.03.2020		31.12.2019	
Aktywa trwałe	4 489,38	67,26%	4 549,57	68,93%
Aktywa obrotowe	2 185,54	32,74%	2 050,89	31,07%
Razem Aktywa	6 674,92	100,00%	6 600,47	100,00%
Kapitał własny	1 030,09	15,43%	1 084,10	16,42%
Zobowiązania i Rezerwy	5 644,83	84,57%	5 516,37	83,58%
Razem Pasywa	6 674,92	100,00%	6 600,47	100,00%

4. Definicje wskaźników finansowych

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

Cykl operacyjny:	suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.
Cykl konwersji gotówki:	różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.
Zadłużenie netto	suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2020 r.

Program optymalizacji kosztów

Od 2020 r. segment detaliczny działa jako jednorodny i scentralizowany biznes, a Eurocash Alkohole zostało z powodzeniem zintegrowane z Eurocash Dystrybucja.

COVID-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako COVID-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych, jednocześnie zalecając pozostanie w domach i pracę zdalną. Na dzień dzisiejszy, w związku ze stabilizacją sytuacji, wprowadzone wcześniej obostrzenia i ograniczenia są stopniowo łagodzone. Istnieje jednak niepewność co do konsekwencji związanych z COVID-19 w przyszłości. W związku z tym Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się COVID-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Grupa Eurocash koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu COVID-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią COVID-19 występowały w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Dodatkowo w związku z pandemią COVID-19 Grupa Eurocash odnotowała wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym oraz w segmentach hurtowych, które współpracują z niezależnymi i franczyzowymi sklepami. Jednocześnie Grupa Eurocash odnotowała spadek sprzedaży w segmencie HoReCa, oraz w formatach Kontigo i Inmedio.

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2020 r.

6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Ceny paliw

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

Inflacja

Nieoczekiwane zmiany cen produktów spożywczych, napojów, alkoholu lub innych produktów FMCG, bądź cen paliwa, od których zależne są koszty logistyki mogą mieć wpływ na wyniki Grupy.

Koszty płac

Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie średniookresowej wpływać negatywnie na wyniki Grupy. Jednakże, potencjalny wzrost wynagrodzeń ma wpływ na cały rynek w Polsce. Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje sprzedaż na terenie Polski, jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika.

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności 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 Detal¹

Grupa Eurocash kontynuuje rozbudowę sieci franczyzowej Delikatesy Centrum i przewiduje osiągnięcie 2 400 placówek w ciągu następnych 4-5 lat. Ekspansja sieci Delikatesy Centrum zakłada trzy źródła wzrostu:

1. Przejęcia regionalnych sieci supermarketów,
2. Otwarcia sklepów prowadzonych przez franczyzobiorców,

¹ 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.

- 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 średniej powierzchni sklepu własnego na poziomie 350 m² (powierzchnia sprzedażowa).

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 1 560 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, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Grupy, jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie 5 do 10 lat. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektach Faktoria Win, PayUp, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych, Grupa zdecydowała o rozwinięciu konceptów: Duży Ben oraz Kontigo i udostępnieniu ich franczyzobiorcom.

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

7. Główne ryzyka i zagrożenia związane z działalnością operacyjną w pozostałych miesiącach roku

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 2019 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małowformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł 37,0%². Tak wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi)

² Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2020 – marzec 2020, Kategorie spożywcze

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 w kanale udziału wielkoformatowego, w tym ekspansji dyskontów, zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

COVID-19

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził zagrożeń co do funkcjonowania Grupy w przyszłości. Analiza została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą, przy czym rozmiar i skutki wpływu COVID-19, są na dziś niemożliwe do pełnego oszacowania oraz uzależnione są od czynników, które pozostają poza wpływem i kontrolą Grupy 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.

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 13: System zarządzania ryzykiem

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

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

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

<p>Otoczenie społeczne i biznesowe</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości • Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości • Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję) • Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa • Ryzyko nieuprawnionego / niezgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych • Ryzyko sprzedaży alkoholu do dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych • Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym • Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy 	<ul style="list-style-type: none"> • Akademia Przedsiębiorczości (szkolenia, studia podyplomowe dla klientów i franczyzobiorców itp.) • Innowacyjne narzędzia biznesowe - platforma eurocash.pl • Oferowanie różnych rozwiązań współpracy biznesowej (kilka sieci franczyzowych, nowe koncepty sklepów detalicznych itp.) • Stosowanie dobrych praktyk w biznesie • Wsparcie równego traktowania przedsiębiorców przez producentów ("Równi w biznesie") • Badania satysfakcji klientów / przedsiębiorców ze współpracy z Grupą Eurocash • Dedykowana funkcja Compliance w Grupie EC (zgodności z przepisami prawa) • Dedykowane funkcje związane ze zrównoważonym rozwojem i dokumenty definiujące priorytety Grupy w zakresie rozwoju CSR • Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO - osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy) • Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów • Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży • Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe • Weryfikacja wiarygodności kontrahentów • Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami • Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+ • Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących
<p>Środowisko naturalne</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko skażenia lub zatrucia środowiska • Ryzyko nadmiernej emisji CO₂ • Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej • Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska • Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności) • Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych 	<ul style="list-style-type: none"> • Audyty efektywności energetycznej • Wprowadzenie floty aut hybrydowych • Wprowadzenie programu eko-jazdy • Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin • Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego • Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce • Współpraca z bankami żywności • Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi

8. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zarząd Eurocash S.A. planuje rekomendować wypłatę dywidendy zgodnie z polityką jej płatności przyjętą w latach poprzednich. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. odbędzie się nie później niż 31 sierpnia 2020 r., a informacja o dywidendzie zostanie przekazana stosownym raportem bieżącym poprzez komunikat ESPI.

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 2020 r. a 31 marca 2020 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje. Na dzień 31 marca 2020 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 0,00 zł.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 18 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę w sprawie powołania, ze skutkiem od 1 stycznia 2020 r., Pana Noela Colletta do Zarządu Spółki. Pan Noel Collett został powołany na stanowisko członka zarządu odpowiedzialnego za handel detaliczny w Grupie Eurocash.

W 1 kwartale 2020 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 2020.

Tabela 14: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio – przez podmioty zależne – co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	12.05.2020				31.12.2019			
	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.	-	-	-	-	11 593 954	8,33%	11 593 954	8,33%
Pozostali	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	66 281 554	47,63%	66 281 554	47,63%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

* poprzez Politra B.V.S.à.r.l. oraz Westergate Private Investments Ltd.

Tabela 15: Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	12.05.2020	31.12.2019
Zarząd		
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	955 803	875 803
Jacek Owczarek*	73 694	70 750
Przemysław Ciaś	1 350	1 000
Rada Nadzorcza		
Hans-Joachim Körber	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500
Renato Arie	0	0
Francisco Jose Velente Hipólito dos Santos	0	0
Ewald Raben	0	0

*pośrednio poprzez osoby blisko związane

Informacja o toczących się postępowaniach

W 1 kwartale 2020 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 kwartale 2020 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 kwartale 2020 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.

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

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 przejęcia kontroli nad tymi spółkami. Wszystkie spółki są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum.

Rozwój segmentu Eurocash Deta³

Grupa Eurocash kontynuuje rozbudowę sieci franczyzowej Delikatesy Centrum i przewiduje osiągnięcie 2 400 placówek w ciągu następnych 4-5 lat. Ekspansja sieci Delikatesy Centrum zakłada trzy źródła wzrostu:

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

Całkowitą wartość inwestycji łącznie ze środkami przeznaczonymi przez deweloperów inwestujących w nieruchomości szacuje się na ok. 1,0 – 2,0 mld zł. Plan rozbudowy zakłada osiągnięcie średniej powierzchni sklepu własnego na poziomie 350 m² (powierzchnia sprzedażowa).

³ 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.

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 1 560 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, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Grupy, jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie 5 do 10 lat. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektach Faktoria Win, PayUp, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych, Grupa zdecydowała o rozwinięciu konceptów: Duży Ben oraz Kontigo i udostępnieniu ich franczyzobiorcom.

Program optymalizacji kosztów

Od 2020 r. segment detaliczny działa jako jednorodny i scentralizowany biznes, a Eurocash Alkohole zostało z powodzeniem zintegrowane z Eurocash Dystrybucja.

COVID-19

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził zagrożeń co do funkcjonowania Grupy w przyszłości. Analiza została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą, przy czym rozmiar i skutki wpływu COVID-19, są na dziś niemożliwe do pełnego oszacowania oraz uzależnione są od czynników, które pozostają poza wpływem i kontrolą Grupy Eurocash.

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 maja 2020 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 maja 2020 r.	