



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

4 KWARTAŁ 2018 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 4 KWARTAŁ 2018 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	22 832 888 398	20 849 464 962	5 356 940 712	4 896 999 474
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	214 375 483	62 994 248	50 295 728	14 795 718
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	155 551 250	20 312 674	36 494 674	4 770 921
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	111 652 270	(29 559 705)	26 195 310	(6 942 809)
Zysk (strata) netto	111 652 270	(29 559 705)	26 195 310	(6 942 809)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	582 057 371	471 245 781	136 559 456	110 683 432
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(462 173 435)	(335 705 804)	(108 432 873)	(78 848 601)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(125 925 433)	(94 810 732)	(29 544 010)	(22 268 586)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 041 496)	40 729 246	(1 417 426)	9 566 245
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564	139 163 286	139 158 564
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564	139 163 286	139 158 564
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,79	(0,24)	0,18	(0,06)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,79	(0,24)	0,18	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR*			4,2623	4,2576
	Niebadane na dzień 31.12.2018 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2017 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2018 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2017 EUR
Aktywa	6 010 906 273	5 979 922 099	1 397 885 180	1 433 724 640
Zobowiązania długoterminowe	79 517 996	96 108 526	18 492 557	23 042 635
Zobowiązania krótkoterminowe	4 894 979 758	4 853 808 173	1 138 367 386	1 163 731 610
Kapitał własny	1 036 408 519	1 030 005 400	241 025 237	246 950 394
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 363 555	33 365 290
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	142 069 536	142 069 536	142 069 536	142 069 536
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,01	6,94	1,63	1,66
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,86	6,80	1,60	1,63
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	105 899 719	111 277 151	24 627 842	26 679 410
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,76	0,80	0,18	0,19
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3000	4,1709

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartał 2018 r.

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

*** Dywidendę za 2017 rok wypłacono do dnia 6 czerwca 2018 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2018 roku.

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku.....	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku	25

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

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

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

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,
Rui Amaral – Członek Zarządu,
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,
Pedro Martinho – Członek Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Przemysław Ciaś – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2018 do 31.12.2018	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
				<i>przekształcone**</i>
Przychody ze sprzedaży	5 801 004 814	22 832 888 398	5 190 942 342	20 849 464 962
Przychody ze sprzedaży towarów *	5 765 739 636	22 680 894 721	5 155 561 587	20 713 003 600
Przychody ze sprzedaży usług *	34 038 875	147 571 330	33 729 316	131 558 391
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 226 304	4 422 347	1 651 439	4 902 971
Koszt własny sprzedaży	(4 991 760 659)	(19 951 009 127)	(4 540 114 104)	(18 384 147 701)
Koszt sprzedanych towarów *	(4 990 612 648)	(19 947 588 994)	(4 538 755 755)	(18 379 966 634)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 148 011)	(3 420 133)	(1 358 349)	(4 181 067)
Zysk brutto ze sprzedaży	809 244 155	2 881 879 272	650 828 238	2 465 317 261
Koszty sprzedaży	(687 155 449)	(2 346 015 922)	(515 706 829)	(1 945 594 470)
Koszty ogólnego zarządu	(92 705 279)	(388 933 521)	(94 301 427)	(373 488 948)
Zysk (strata) ze sprzedaży	29 383 427	146 929 828	40 819 982	146 233 843
Pozostałe przychody operacyjne	91 408 764	134 285 628	29 167 597	75 180 146
Pozostałe koszty operacyjne	(18 448 302)	(66 839 973)	(18 603 456)	(158 419 741)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	102 343 889	214 375 483	51 384 123	62 994 248
Przychody finansowe	8 178 804	35 915 044	12 120 011	29 035 301
Koszty finansowe	(34 220 596)	(89 856 973)	(27 751 089)	(66 969 577)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	293 392	(4 882 304)	(971 973)	(4 747 298)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	76 595 488	155 551 250	34 781 071	20 312 674
Podatek dochodowy	(20 670 910)	(43 898 979)	(25 030 821)	(49 872 379)
Zysk (strata) netto	55 924 578	111 652 270	9 750 250	(29 559 705)
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	52 248 951	109 644 174	8 752 641	(33 311 574)
Udziałom niekontrolującym	3 675 628	2 008 096	997 609	3 751 869

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	109 644 174	(33 311 574)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	0,79	(0,24)
- rozwodniony	0,79	(0,24)

* Patrz nota 1

** Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2018 do 31.12.2018	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Zysk (strata) netto	55 924 578	111 652 270	9 750 250	(29 559 705)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(610 254)	(1 154 653)	505 311	(173 072)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(610 254)	(1 154 653)	505 311	(173 072)
Całkowite dochody ogółem	55 314 324	110 497 618	10 255 561	(29 732 777)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	51 638 696	108 489 521	9 257 953	(33 484 646)
Udziały niekontrolujące	3 675 628	2 008 096	997 609	3 751 869
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	55 314 324	110 497 618	10 255 561	(29 732 777)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

	Niebadane na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 006 009 506	2 526 965 574
Wartość firmy	1 783 646 478	1 401 336 787
Wartości niematerialne	327 745 237	347 086 180
Rzeczowe aktywa trwałe	790 197 116	678 989 707
Nieruchomości inwestycyjne	957 103	972 799
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	27 533 591	32 415 896
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 621 425	30 784 656
Należności długoterminowe	20 497 785	7 156 243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 465 787	26 316 764
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 344 982	1 906 541
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 004 896 767	3 452 956 525
Zapasy	1 292 001 606	1 320 254 214
Należności z tytułu dostaw i usług	1 343 421 596	1 682 841 291
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 370 241	11 584 927
Pozostałe należności krótkoterminowe	133 224 204	143 072 942
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	50 434 740
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 320 268	42 168 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	196 558 852	202 600 349
Aktywa razem	6 010 906 273	5 979 922 099

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

	Niebadane na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 036 408 519	1 030 005 400
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	975 037 874	966 333 484
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 381 000 766	1 460 760 315
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(7 638 430)	(6 483 777)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(57 363 613)	(54 712 448)
Niepodzielony wynik finansowy	(480 124 135)	(572 393 893)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(589 768 309)	(539 082 319)
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	109 644 174	(33 311 574)
Udziały niekontrolujące	61 370 645	63 671 916
Zobowiązania	4 974 497 754	4 949 916 699
Zobowiązania długoterminowe	79 517 996	96 108 526
Długoterminowe zobowiązania finansowe	3 003 350	4 932 920
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	63 940 083	58 148 822
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 954 698	25 430 471
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 676 727	6 484 166
Pozostałe rezerwy długoterminowe	943 138	1 112 147
Zobowiązania krótkoterminowe	4 894 979 758	4 853 808 173
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	542 754 634	317 781 175
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 754 903	249 437 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 813 380 430	3 940 899 244
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	55 191 844	7 717 339
Inne zobowiązania krótkoterminowe	110 656 630	93 693 875
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	111 240 638	102 599 975
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	229 000 679	141 678 990
Pasywa razem	6 010 906 273	5 979 922 099

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	975 037 874	966 333 484
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	142 069 536	142 069 536
Wartość księgową na jedną akcję	7,01	6,94
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	6,86	6,80

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Niebadane 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	155 551 250	20 312 674
Korekty:	278 968 332	234 781 900
Amortyzacja	204 236 151	183 317 313
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	4 882 304	4 747 298
Wycena programów motywacyjnych	5 880 000	3 920 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	(3 048 272)	(1 632 733)
Otrzymane dywidendy	(597 821)	(882 010)
Koszty odsetek	76 809 520	49 665 754
Przychody z tytułu odsetek	(9 193 551)	(4 353 722)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	434 519 581	255 094 574
Zmiana stanu zapasów	141 040 618	(163 262 983)
Zmiana stanu należności	321 865 841	55 672 730
Zmiana stanu zobowiązań	(267 340 376)	354 695 373
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	34 839 914	19 222 193
Inne korekty	(0)	336 479
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	664 925 578	521 758 366
Otrzymane odsetki	3 456 622	2 086 644
Zapłacone odsetki	(49 004 436)	(24 198 479)
Zapłacony podatek dochodowy	(37 320 392)	(28 400 750)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	582 057 371	471 245 781
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(31 580 902)	(42 934 408)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	160 210
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(147 539 152)	(162 286 204)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 253 482	42 403 978
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	42 771 273	(50 062 551)
Otrzymane dywidendy	597 821	882 010
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(340 087 385)	(92 695 643)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(2 211 457)
Pożyczki udzielone	-	(30 201 983)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	377 854	-
Otrzymane odsetki	5 033 573	1 240 244
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(462 173 435)	(335 705 804)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	2 543 150
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	1 741 224	(4 663 046)
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	(219 533 443)	58 533 443
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	225 537 255	44 242 906
Spłaty kredytów i pożyczek	(699 055)	(59 356 440)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 735 454)	(7 139 597)
Pozostałe odsetki	(3 703 506)	(5 435 064)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(17 632 736)	(12 258 933)
Dywidendy wypłacone	(105 899 719)	(111 277 151)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(125 925 433)	(94 810 732)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 041 496)	40 729 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	202 600 349	161 871 103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	196 558 853	202 600 349

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	139 096 361	1 352 632 597	(69 189 100)	(6 310 705)	(330 578 771)	1 085 650 382	69 453 273	1 155 103 655
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(33 311 574)	(33 311 574)	-	(33 311 574)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	3 751 869	3 751 869
Inne całkowite dochody	-	-	-	(173 072)	-	(173 072)	-	(173 072)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	(173 072)	(33 311 574)	(33 484 646)	3 751 869	(29 732 777)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)	(9 687 952)	(111 277 151)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	101 731 493	-	-	(101 731 493)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	3 920 000	-	-	-	3 920 000	-	3 920 000
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	-	2 543 150	-	2 543 150
Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	-	-	-	-	-	-	(60 117)	(60 117)
Inne korekty	-	-	14 476 652	-	(5 182 856)	9 293 796	214 843	9 508 639
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	66 925	108 127 717	14 476 652	-	(208 503 548)	(85 832 253)	(9 533 226)	(95 365 479)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	139 163 286	1 460 760 315	(54 712 448)	(6 483 777)	(572 393 893)	966 333 483	63 671 916	1 030 005 400
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	139 163 286	1 460 760 315	(54 712 448)	(6 483 777)	(572 393 893)	966 333 484	63 671 916	1 030 005 400
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	109 644 174	109 644 174	-	109 644 174
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	2 008 096	2 008 096
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 154 653)	-	(1 154 653)	-	(1 154 653)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	(1 154 653)	109 644 174	108 489 521	2 008 096	110 497 618
Dywidendy wypłacone	-	(101 589 199)	-	-	-	(101 589 199)	(4 310 520)	(105 899 719)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	15 949 649	-	-	(15 949 649)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	5 880 000	-	-	-	5 880 000	-	5 880 000
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(2 651 165)	-	-	(2 651 165)	-	(2 651 165)
Inne korekty	-	-	-	-	(1 424 768)	(1 424 768)	1 152	(1 423 616)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	(79 759 550)	(2 651 165)	-	(17 374 417)	(99 785 132)	(4 309 368)	(104 094 500)
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	139 163 286	1 381 000 766	(57 363 613)	(7 638 430)	(480 124 135)	975 037 874	61 370 645	1 036 408 519

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 27 lutego 2019 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2019 w dniu 10 stycznia 2019 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 28 lutego 2019 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

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

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Na dzień sprawozdawczy Grupa przeanalizowała wartość firmy pod kątem potencjalnej utraty wartości. Analiza nie wykazała przesłanek utraty wartości firmy na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki - są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne, jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

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

Wdrożenie MSSF 15

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

Wdrożenie MSSF 16

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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Podsumowując, Grupa oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 16 będzie następujący:

	na dzień 31.12.2018	wpływ MSSF 16	na dzień 31.12.2018
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 006 009 506	1 801 660 265	4 807 669 771
Rzeczowe aktywa trwałe	790 197 116	1 801 660 265	2 591 857 388
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 004 896 767	-	3 004 896 767
Aktywa razem	6 010 906 273	1 801 660 265	7 812 566 538
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	1 036 408 519	-	1 036 408 519
Zobowiązania	4 974 497 754	1 801 660 265	6 776 158 019
Zobowiązania długoterminowe	79 517 996	1 781 466 606	1 784 469 978
Długoterminowe zobowiązania finansowe	3 003 350	1 781 466 606	1 784 469 978
Zobowiązania krótkoterminowe	4 894 979 758	20 193 660	52 948 586
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 754 903	20 193 660	52 948 586
Pasywa razem	6 010 906 273	1 801 660 265	7 812 566 538

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

Grupa skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.

Pozostałe

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

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

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

- b) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2018 roku (część 1)

Lp	1	2	3	4	5	6	7	8
nazwa jednostki	Eurocash S.A.	Eurocash Serwis Sp. z o.o.	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	Premium Distributors Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
siedziba	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok
przedmiot działalności	PKD 4690Z	PKD 4635Z	PKD 8299Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4690Z	PKD 4639Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000213765	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000519553	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000259846	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329002	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329037	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	06.04.2009	06.04.2009	02.08.2010	02.08.2010	21.12.2011
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2018 roku (część 2)

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	Detal Podlasie Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.
siedziba	ul. Sokółska 9 15-865 Białystok	Porosły 70A 16-070 Choroszcz	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33/15 10-410 Olsztyn	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek	Os. Winiary 54 60-665 Poznań
przedmiot działalności	PKD 4711Z	PKD 7010Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 7740Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000508176	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000133384
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	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2018 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	Lewiatan Opole Sp. z o.o.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Eurocash Detal Sp. z o.o.	Eurocash Convenience Sp. z o.o.	Kontigo Sp. z o.o.
siedziba	ul. Światowida 2 45-325 Opole	ul. Przemysłowa 5 73-110 Stargard Szczeciński	ul. Krakowska 47 39-200 Dębica	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. I Dywizji Wojska Polskiego nr 98 84-230 Rumia	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 7740Z	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4690Z	PKD 7010Z	PKD 7010Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000043199	Sąd Rejonowy w Szczecinie - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000017136	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000186622	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000089450	Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000322297	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000499437	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000509266	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000510241
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011	18.11.2013	05.03.2014	17.04.2014
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2018 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
nazwa jednostki	Inmedio Sp. z o.o.	Eurocash VC3 Sp. z o.o.	ABC na kołach Sp. z o.o.	Duży Ben Sp. z o.o.	Firma Rogala Sp. z o.o.	4Vapers Sp. z o.o.	Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.	Eurocash Food Sp. z o.o.
siedziba	ul. Al.Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	ul. Taśmowa 7 02-677 Warszawa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 4617Z	PKD 7740Z	PKD 5621Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4635Z	PKD 7022Z	PKD 7022Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000525507	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000560795	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000586936	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000577163	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000576321	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000625487	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000567562	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000605658
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	01.12.2014	11.05.2015	29.12.2015	22.07.2015	29.01.2016	20.06.2016	04.05.2015	04.05.2015
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	51,00%	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	51,00%	100,00%	100,00%	100%	50,00%	100%	100%	100%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2018 roku (część 5)

Lp	33	34	35	36	37	38	39	40
nazwa jednostki	Sushi to go Sp. z o.o.	Sushi 2 go Sp. z o.o.	Detal Finanse Sp. z o.o.	Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	Zagłoba Sp. z o.o. w likwidacji	ECA Detal Sp. z o.o.	FHC-2 Sp. z o.o.	Madas Sp. z o.o.
siedziba	ul. Piękna 24/26A 00-549 Warszawa	ul. Ks. Juliana Chrościckiego 93/105 02-414 Warszawa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Hubla 40,Wola Zaradzyńska 95-054 Ksawerów	ul. Stara Huta 7 32-500 Chrzanów	ul. Sempołowskiej 4 95-200 Pabianice	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno
przedmiot działalności	PKD 1013Z	PKD 8299Z	PKD 6920Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4725Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000492021	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000584888	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000618542	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000124474	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000105078	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000293684	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000241137	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000243880
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	22.06.2016	22.06.2016	15.03.2016	30.12.2016	30.12.2016	30.12.2016	16.12.2016	16.12.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	51%	74%	100%	100%	66%	100%	50%	50%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	51%	74%	100%	100%	66%	100%	50%	50%

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2018 roku (część 6)

Lp	41	42	43	44	45	46	47	48
nazwa jednostki	Eko Holding S.A.	Ledi Sp. z o.o.	Jim Sp. z o.o.	Foodmakers Logistics Sp, z o.o.	Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o.	EC VC7 Sp. z o.o.	Cerville Investments Sp. z o.o.	Mila S.A.
siedziba	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wroclawska 55-080 Kąty Wroclawskie	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wroclawska 55-080 Kąty Wroclawskie	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wroclawska 55-080 Kąty Wroclawskie	Al. Niepodległości 31 61-714 Poznań	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Czerniewieckiej 2B 02.705 Warszawa	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowroclaw
przedmiot działalności	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 7830Z	PKD 5210B	PKD 8559B	PKD 4690Z	PKD 4110Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000302877	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000116761	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000370167	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000670394	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666485	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666652	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000495219	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000644111
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	04.01.2017	04.01.2017	04.01.2017	01.02.2017	18.01.2017	18.01.2017	13.12.2017	29.05.2018
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	50%	100,00%	100%	100%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	50%	100,00%	100%	100%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2018 roku (część 7)

Lp	49	50	51	52	53	54
nazwa jednostki	Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j.	Mila Holding S.A.	"Koja-Mila Spółka Akcyjna" Sp. j.	Domelius Limited	ABC Sp. z o.o.	Groszek Sp. z o.o.
siedziba	ul. 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
przedmiot działalności	PKD 6820Z	PKD 6420Z	PKD 6831Z	-	PKD 7490Z	PKD 7490Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000550561	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666862	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000303300	Spółka prawa 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
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018	18.07.2018	18.07.2018
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100%	100,00%	100,00%

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 31.12.2018

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 ROKU

NOTA NR 1. MSSF 15 PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

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

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

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

NOTA NR 2. NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

1. Nabycie 100% udziałów w Grupie Mila.

Informacje ogólne

W dniu 29 maja 2018 r. Eurocash nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejął kontrolę nad Domelius oraz nad spółkami zależnymi od Domelius, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA GRUPY

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

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupy Mila. Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

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

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

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 29.05.2018
<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwale (długoterminowe)	144 789 628
Wartości niematerialne	11 436 026
Rzeczowe aktywa trwale	125 662 084
Należności długoterminowe	7 447 826
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243 692
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	140 770 706
Zapasy	115 480 302
Należności z tytułu dostaw i usług	6 898 959
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 960 201
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 233 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 197 811
	285 560 334
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	324 315 934
Zobowiązania długoterminowe	36 870 224
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	991 609
Długoterminowe kredyty i pożyczki	30 796 210
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 697 653
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 676 765
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	707 987
Zobowiązania krótkoterminowe	287 445 710
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 353 520
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 054 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	198 369 374
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17 193 077
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 893 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	41 581 602
Zobowiązania razem	324 315 934
Nabyte aktywa netto	(38 755 600)
Wartość nabytych aktywów netto (100 %)	(38 755 600)
Wartość firmy powstała przy nabyciu	388 031 705
Koszt nabycia	349 276 106

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

NOTA NR 3.

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

W dniu 19 grudnia 2018r. Eurocash S.A. zawarł z Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie E-Płatności S.A. umowę przyrzeczoną dotyczącą nabycia od Eurocash S.A. 100% akcji spółki PayUp Polska S.A. z siedzibą w Komornikach. Cena sprzedaży 100% akcji Spółki została ustalona na 85,6 mln zł.

Strony transakcji w dniu 27 września 2018 r. zawarły ponadto umowę o długoterminowej współpracy, zapewniając w ten sposób ciągłość świadczenia usług płatniczych dla Klientów Eurocash. Transakcja włączenia Spółki w struktury Nabywcy umożliwi dalszy rozwój usług świadczonych za pośrednictwem terminali POS zainstalowanych w sklepach należących do klientów, jak i w sklepach własnych Eurocash. Grupa Eurocash natomiast koncentruje się na podstawowej działalności i rozwoju nowych projektów wspierających konkurencyjność niezależnego handlu w Polsce.

NOTA NR 4.

PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

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

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

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

W wyniku zmiany prezentacji z tego tytułu przychody ze sprzedaży towarów zostały skorygowane o 746,8 milionów złotych.

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

W wyniku zmiany prezentacji z tego tytułu przychody ze sprzedaży towarów zostały skorygowane o 382,4 milionów złotych i przychody z tytułu usług o 1.292,2 milionów złotych.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Pozycja podlegająca przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Wartość po przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	23 271 078 476	(2 421 613 514)	20 849 464 962
Przychody ze sprzedaży towarów	21 842 339 034	(1 129 335 433)	20 713 003 600
Przychody ze sprzedaży usług	1 423 836 472	(1 292 278 081)	131 558 391
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 902 971	-	4 902 971
Koszt własny sprzedaży	(20 830 101 294)	2 445 953 594	(18 384 147 701)
Koszt sprzedanych towarów	(20 636 236 321)	2 256 269 688	(18 379 966 634)
Koszt sprzedanych usług	(189 683 906)	189 683 906	-
Koszt sprzedanych materiałów	(4 181 067)	-	(4 181 067)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 440 977 182	24 340 079	2 465 317 261
Koszty sprzedaży	(1 922 221 341)	(23 373 129)	(1 945 594 470)
Koszty ogólnego zarządu	(372 521 997)	(966 950)	(373 488 948)
Zysk ze sprzedaży	146 233 843	(0)	146 233 843
Pozostałe przychody operacyjne	75 180 146	-	75 180 146
Pozostałe koszty operacyjne	(158 419 741)	-	(158 419 741)
Zysk z działalności operacyjnej	62 994 248	-	62 994 248

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

- *Hurt* – w skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Alkohole, Eurocash Serwis Sp. z o.o., PayUp Polska S.A., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., EC VC7 Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Detal Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez DEF Sp. z o.o. i Ambra Sp. z o.o.
- *Detal* – sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A., Mila S.A., Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j., oraz Mila Holding S.A., Domelius, „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna a także przez markę Delikatesy Centrum,
- *Projekty* – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi 2 Go Sp. z o.o., 4vapors Sp. z o.o. a także nowe projekty prowadzone przez Grupę Eurocash jak projekt dystrybucji produktów świeżych.
- *Inne* – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

W branży hurtowej dystrybucji produktów szybkrotujących („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:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	19 266 666 055	5 542 815 443	685 854 992	4 340 614	(2 666 788 706)	22 832 888 398
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	17 744 351 252	4 407 586 868	680 487 069	463 209	-	22 832 888 398
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 522 314 804	1 135 228 575	5 367 922	3 877 405	(2 666 788 706)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	303 926 387	26 609 792	(45 072 311)	(71 088 386)	-	214 375 483
Przychody finansowe						35 915 044
Koszty finansowe						(89 856 973)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(4 882 304)
Zysk przed opodatkowaniem						155 551 249
Podatek dochodowy						(43 898 979)
Zysk (strata) netto						111 652 270

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (przekształcone)

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tytułu VAT	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	18 095 690 771	4 165 731 084	672 313 396	306 975	-	(2 084 577 265)	20 849 464 962
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	16 710 339 022	3 469 526 790	669 292 175	306 975	-	-	20 849 464 962
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 385 351 749	696 204 294	3 021 221	-	-	(2 084 577 265)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	239 103 403	92 346 681	(53 075 415)	(100 979 561)	(114 400 861)	-	62 994 248
Przychody finansowe							29 035 301
Koszty finansowe							(66 969 577)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności							(4 747 298)
Zysk przed opodatkowaniem							20 312 674
Podatek dochodowy							(49 872 379)
Zysk (strata) netto							(29 559 705)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 6.
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

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

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

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

**NOTA NR 7.
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYM**

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

**NOTA NR 8.
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			31.12.2018	31.12.2017	
1	Bank 1	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Francyzobiorców Delikatesów Centrum"	PLN	4 815 009	7 653 291
			4 815 009	7 653 291	

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	
				31.12.2018	31.12.2017
1	Bank 1	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	-	16 000 000
2	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej	PLN	-	200 000
3	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	1 961 687	6 986 764
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	36 349 913	28 627 184
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	300 000	2 700 000
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	1 547 098	457 889
8	Bank 8	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	56 615 000	113 219 000
9	Bank 9	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN*	15 414 936	4 170 900
10	Bank 10	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	46 000 000	-
11	Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	999 747	-
12	Bank 12	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	1 970 000	-
13	Bank 13	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	9 097 518	-
				170 875 999	172 981 837

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2018 1 EUR = 4,3000 PLN oraz z dnia 29.12.2017 1 EUR = 4,1709 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zobowiązania podlegająca zabezpieczeniu w PLN
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 1 *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych Bank 2 *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	80 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 3 *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	1 069 455

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 9. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,9 mld złotych co jest typowe dla branży, w której działa Grupa Eurocash, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. Sporządzone przez Zarząd plany finansowe wskazują na utrzymanie płynności przez spółki Grupy. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Grupa posiada niewykorzystane limity kredytowe. Biorąc powyższe pod uwagę, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie utraty płynności finansowej przez spółki Grupy.

NOTA NR 10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 11.
DŁUG W WYNIKU EMISJI OBLIGACJI**

Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji z dnia 22 kwietnia 2013 roku. Program przewidywał możliwość dokonywania emisji do łącznej kwoty równej 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji zostało ustalone w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę banku. Termin wykupu przypadł na 20 czerwca 2018 r. Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez spółki zależne do kwoty 168 mln zł. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji Krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

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

**NOTA NR 12.
NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

28 września 2017 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję dla Eurocash S.A., w której stwierdził we wskazanej sprawie zaniżenie przez Spółkę zobowiązania podatkowego za 2011 r. w kwocie 8 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez zewnętrznych ekspertów analizę prawnopodatkową, w dniu 17 października 2017 roku Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2018 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 31 grudnia 2018 kontrola nie została zakończona.

NOTA NR 13.

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

Badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash nie wykazało nieprawidłowości o charakterze tożsamym z nieprawidłowościami ujawnionymi w Eurocash S.A. w 2017 r. Niezależnie od powyższego, biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

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

NOTA NR 14.

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy za rok 2017

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

2. Planowane nabycie udziałów w Partner Sp. z o.o.

W 21 grudnia 2018 roku, Eurocash otrzymał od Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zgodę na koncentrację w związku z planowanym nabyciem udziałów w spółce Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Lipnie. Spółka prowadzi 25 sklepów pod szyldem Lewiatan.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 15.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 lutego 2019	
Członek Zarządu	Katarzyna Kopaczewska	27 lutego 2019	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	14 775 940 898	13 658 042 229	3 466 659 057	3 207 920 478
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	178 661 815	(22 009 654)	41 916 762	(5 169 498)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	194 006 583	(29 745 445)	45 516 877	(6 986 435)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	149 621 055	(71 713 088)	35 103 361	(16 843 548)
Zysk (strata) netto	149 621 055	(71 713 088)	35 103 361	(16 843 548)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	381 956 394	417 129 837	89 612 743	97 972 998
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(372 487 085)	(279 796 782)	(87 391 100)	(65 717 019)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(27 058 407)	(114 674 100)	(6 348 311)	(26 933 977)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 589 098)	22 658 955	(4 126 668)	5 322 002
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564	139 163 286	139 158 564
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564	139 163 286	139 158 564
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,08	(0,52)	0,25	(0,12)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,08	(0,52)	0,25	(0,12)
Średni kurs PLN / EUR*			4,2623	4,2576
	Niebadane na dzień 31.12.2018 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2017 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2018 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2017 EUR
Aktywa	5 354 939 292	5 322 938 556	1 245 334 719	1 276 208 626
Zobowiązania długoterminowe	74 392 609	87 317 132	17 300 607	20 934 842
Zobowiązania krótkoterminowe	4 229 679 808	4 237 511 754	983 646 467	1 015 970 595
Kapitał własny	1 050 866 874	998 109 670	244 387 645	239 303 189
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 363 555	33 365 290
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	142 069 536	142 069 536	142 069 536	142 069 536
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,55	7,17	1,76	1,72
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,40	7,03	1,72	1,68
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR) ***	101 589 199	101 589 199	23 625 395	24 356 661
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,73	0,73	0,17	0,18
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3000	4,1709

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartał 2018 r.

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

*** Dywidendę za 2017 rok wypłacono do dnia 6 czerwca 2018 dla osób będących akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2018 roku.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

KOMORNIKI, 27 lutego 2019 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku	16

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,
Rui Amaral – Członek Zarządu,
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,
Pedro Martinho – Członek Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Przemysław Cias – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	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 grudnia 2018 roku wchodził:

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2018 do 31.12.2018	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
			przekształcone **	przekształcone **
Przychody ze sprzedaży *	3 710 986 932	14 775 940 898	3 550 727 711	13 658 042 229
Przychody ze sprzedaży towarów *	3 695 244 758	14 697 738 394	3 530 442 416	13 580 367 154
Przychody ze sprzedaży usług *	15 742 175	78 202 504	20 285 295	77 675 075
Koszt własny sprzedaży *	(3 241 840 608)	(13 026 365 679)	(3 180 571 119)	(12 113 678 872)
Koszt sprzedanych towarów i usług *	(3 241 840 608)	(13 026 365 679)	(3 180 571 119)	(12 113 678 872)
Zysk brutto ze sprzedaży	469 146 325	1 749 575 219	370 156 592	1 544 363 357
Koszty sprzedaży	(371 296 065)	(1 317 493 794)	(334 334 985)	(1 201 890 746)
Koszty ogólnego zarządu	(65 121 604)	(263 675 008)	(62 315 317)	(257 739 539)
Zysk (strata) ze sprzedaży	32 728 656	168 406 417	(26 493 710)	84 733 071
Pozostałe przychody operacyjne	16 733 115	41 874 022	17 644 291	42 278 532
Pozostałe koszty operacyjne	(15 411 334)	(31 618 624)	42 847 783	(149 021 257)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 050 437	178 661 815	33 998 364	(22 009 654)
Przychody finansowe	69 106 365	95 862 636	11 587 366	53 756 600
Koszty finansowe	(31 846 980)	(80 517 868)	(26 837 656)	(61 492 391)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71 309 822	194 006 583	18 748 074	(29 745 445)
Podatek dochodowy	(16 034 782)	(44 385 528)	(31 318 460)	(41 967 643)
Zysk (strata) netto	55 275 040	149 621 055	(12 570 386)	(71 713 088)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	149 621 055	(71 713 088)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 158 564
Zysk (strata) na akcję		
- podstawowy	1,08	(0,52)
- rozwodniony	1,08	(0,52)

* Patrz nota 2

** Patrz nota 4

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2018 do 31.12.2018	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Niebadany 4 kwartał za okres od 01.10.2017 do 31.12.2017	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Zysk netto	55 275 040	149 621 055	(12 570 386)	(71 713 088)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(610 254)	(1 154 653)	505 311	(173 072)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(610 254)	(1 154 653)	505 311	(173 072)
Całkowite dochody ogółem	54 664 786	148 466 403	(12 065 075)	(71 886 160)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

	Niebadany na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 222 629 262	2 901 783 317
Wartość firmy	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	523 056 721	537 898 915
Rzeczowe aktywa trwałe	447 770 647	460 893 534
Nieruchomości inwestycyjne	957 103	972 799
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 291 451 999	953 265 943
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	40 586 757	40 586 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	45 932 683	42 293 906
Należności długoterminowe	9 298 123	2 012 691
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	755 389	1 038 932
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 132 310 029	2 421 155 239
Zapasy	851 055 722	888 688 306
Należności z tytułu dostaw i usług	1 083 188 629	1 258 480 286
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	18 659 162
Pozostałe należności krótkoterminowe	66 788 792	58 719 957
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 410 994	51 335 537
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 771 917	29 588 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 093 976	115 683 074
Aktywa razem	5 354 939 292	5 322 938 556

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadany na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 050 866 874	998 109 670
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	680 200 006	847 622 292
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(7 638 430)	(6 483 777)
Niepodzielony wynik finansowy	239 142 012	17 807 869
Zysk z lat ubiegłych	89 520 957	89 520 957
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	149 621 055	(71 713 088)
Zobowiązania	4 304 072 417	4 324 828 886
Zobowiązania długoterminowe	74 392 609	87 317 132
Długoterminowe zobowiązania finansowe	281 330	693 162
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 061 800	903 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 767 245	82 997 612
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 282 234	2 722 858
Zobowiązania krótkoterminowe	4 229 679 808	4 237 511 754
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 014 433 854	691 467 746
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28 882 096	245 956 170
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 887 356 977	3 061 015 686
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40 241 661	-
Inne zobowiązania krótkoterminowe	49 419 392	53 782 691
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	68 627 054	68 730 494
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	140 718 774	116 558 967
Pasywa razem	5 354 939 292	5 322 938 556

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Wartość księgową	1 050 866 874	998 109 670
Liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	142 069 536	142 069 536
Wartość księgową na jedną akcję	7,55	7,17
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,40	7,03

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Niebadany 4 kwartały za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
---	---

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	194 006 583	(29 745 445)
Korekty:	188 671 163	147 845 797
Amortyzacja	115 740 618	114 132 123
Wycena programów motywacyjnych	5 880 000	3 920 000
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	5 947 462	11 783 424
Koszty odsetek	73 550 140	47 713 008
Przychody z tytułu odsetek	(6 595 217)	(3 415 066)
Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów	(5 851 841)	(26 287 691)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	382 677 746	118 100 352
Zmiana stanu zapasów	37 634 186	(89 689 757)
Zmiana stanu należności	160 548 744	63 453 584
Zmiana stanu zobowiązań	(178 718 781)	316 499 226
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	20 738 042	26 541 672
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	422 879 936	434 905 077
Otrzymane odsetki	3 330 895	2 023 434
Zapłacone odsetki	(37 801 148)	(16 376 618)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 453 289)	(3 422 056)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	381 956 394	417 129 837

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(26 116 081)	(34 591 234)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(62 654 972)	(95 578 000)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 851 277	1 704 136
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	42 765 624	(50 264 534)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	(2 211 457)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(338 191 056)	(106 884 472)
Pożyczki udzielone	(3 263 004)	(24 348 375)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	918 672	5 700 000
Otrzymane odsetki	2 350 614	389 464
Otrzymane dywidendy i umorzenie udziałów	5 851 841	26 287 691
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(372 487 085)	(279 796 782)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	2 543 150
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	1 741 224	(4 663 046)
Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych	(219 533 443)	58 533 443
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	322 584 210	23 335 024
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(67 880 924)
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 508 439)	(1 427 351)
Pozostałe odsetki	(3 185 536)	(4 451 863)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(25 567 226)	(19 073 334)
Dywidendy wypłacone	(101 589 199)	(101 589 199)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(27 058 407)	(114 674 100)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 589 098)	22 658 955
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	115 683 074	93 024 119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	98 093 976	115 683 074

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku - niebadane</i>					
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	139 096 361	840 201 193	(6 310 705)	192 135 030	1 165 121 879
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	(71 713 088)	(71 713 088)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	(173 072)	-	(173 072)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	(173 072)	(71 713 088)	(71 886 160)
Dywidendy	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	1 024 874	-	(1 024 874)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	3 920 000	-	-	3 920 000
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	2 543 150
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	66 925	7 421 099	-	(102 614 073)	(95 126 049)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	139 163 286	847 622 292	(6 483 777)	17 807 869	998 109 670
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku - niebadane</i>					
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	139 163 286	847 622 292	(6 483 777)	17 807 869	998 109 670
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	149 621 055	149 621 055
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	(1 154 653)	-	(1 154 653)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	(1 154 653)	149 621 055	148 466 403
Dywidendy	-	(101 589 199)	-	-	(101 589 199)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	5 880 000	-	-	5 880 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	(71 713 088)	-	71 713 088	0
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	-	(167 422 287)	-	71 713 088	(95 709 199)
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	139 163 286	680 200 006	(7 638 430)	239 142 012	1 050 866 874

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2018</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 27 lutego 2019 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE 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. Zakres istotnych osądów, szacunków i założeń został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok i w bieżącym okresie nie uległ zmianie.

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

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:	01.01-31.12.2018	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 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

1.7. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki - są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne, jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

MSSF 9 nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki.

Wdrożenie MSSF 15

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

Wdrożenie MSSF 16

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Spółka jest leasingobiorcą głównie w przypadku umów najmu powierzchni oraz środków transportu. Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną 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. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Spółka planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 16 będzie następujący:

	na dzień 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	na dzień 31.12.2018
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 222 629 262	861 323 545	4 083 952 807
Rzeczowe aktywa trwałe	447 770 647	861 323 545	1 309 094 198
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 132 310 029	-	2 132 310 029
Aktywa razem	5 354 939 292	861 323 545	6 216 262 836
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	1 050 866 874	-	1 050 866 874
Zobowiązania	4 304 072 417	861 323 545	5 165 395 962
Zobowiązania długoterminowe	74 392 609	850 851 416	925 244 025
Długoterminowe zobowiązania finansowe	281 330	850 851 416	851 132 746
Zobowiązania krótkoterminowe	4 229 679 808	10 472 129	4 240 151 937
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28 882 096	10 472 129	39 354 225
Pasywa razem	5 354 939 292	861 323 545	6 216 262 836

Analizę umów Spółka pod kątem MSSF 16 rozpoczęła od ustalenia, które kontrakty stanowią lub zawierają leasing. Zobowiązania leasingowe ujęto w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu, a aktywo z tytułu prawa do użytkowania – w tej samej kwocie skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Płatności

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

leasingowe zdyskontowano przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania, ustalonej dla poszczególnych portfeli leasingów w zależności od ich okresu oraz rodzaju leasingowanego aktywa.

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

Spółka skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.

Pozostałe

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

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

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

b) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

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

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

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

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

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

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

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

NOTA NR 1. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

NOTA NR 2. MSSF 15 PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

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

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

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

NOTA NR 3. SPRZEDAŻ 100% UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PAYUP POLSKA S.A. PRZEZ EUROCASH S.A.

W dniu 19 grudnia 2018r. Eurocash S.A. zawarł z Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie E-Płatności S.A. umowę przyrzeczoną dotyczącą nabycia od Eurocash S.A. 100% akcji spółki PayUp Polska S.A. z siedzibą w Komornikach. Cena sprzedaży 100% akcji Spółki została ustalona na 85,6 mln zł.

Strony Transakcji w dniu 27 września 2018 r. zawarły ponadto umowę o długoterminowej współpracy, zapewniając w ten sposób ciągłość świadczenia usług płatniczych dla Klientów Eurocash. Transakcja włączenia Spółki w struktury Nabywcy umożliwi dalszy rozwój usług świadczonych za pośrednictwem terminali POS zainstalowanych w sklepach należących do klientów, jak i w sklepach własnych Eurocash. Grupa Eurocash natomiast skoncentruje się na podstawowej działalności i rozwoju nowych projektów wspierających konkurencyjność niezależnego handlu w Polsce.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 4.
PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

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

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

W wyniku zmiany prezentacji z tego tytułu przychody ze sprzedaży towarów zostały skorygowane o 283,8 milionów złotych i przychody z tytułu usług o 917,2 milionów złotych.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Pozycja podlegająca przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Wartość po przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	14 859 167 869	(1 201 125 641)	13 658 042 229
Przychody ze sprzedaży towarów	13 864 239 157	(283 872 004)	13 580 367 154
Przychody ze sprzedaży usług	994 928 712	(917 253 637)	77 675 075
Koszt własny sprzedaży	(13 314 804 513)	1 201 125 641	(12 113 678 872)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(13 314 804 513)	1 201 125 641	(12 113 678 872)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 544 363 357	-	1 544 363 357
Koszty sprzedaży	(1 201 890 746)	-	(1 201 890 746)
Koszty ogólnego zarządu	(257 739 539)	-	(257 739 539)
Zysk ze sprzedaży	84 733 071	-	84 733 071
Pozostałe przychody operacyjne	42 278 532	-	42 278 532
Pozostałe koszty operacyjne	(149 021 257)	-	(149 021 257)
Zysk z działalności operacyjnej	(22 009 654)	-	(22 009 654)
Przychody finansowe	53 756 600	-	53 756 600
Koszty finansowe	(61 492 391)	-	(61 492 391)
Zysk przed opodatkowaniem	(29 745 445)	-	(29 745 445)
Podatek dochodowy	(41 967 643)	-	(41 967 643)
Zysk netto	(71 713 088)	-	(71 713 088)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2018 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 31 grudnia 2018 kontrola nie została zakończona.

NOTA NR 6.

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

Badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash nie wykazało nieprawidłowości o charakterze tożsamym z nieprawidłowościami ujawnionymi w Eurocash S.A. w 2017 r. Niezależnie od powyższego, biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów.

W dniu 30 stycznia 2018 r. Prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu wszczął śledztwo z zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2017 r.

NOTA NR 7.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

NOTA NR 8.

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

NOTA NR 9.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Spółki nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,07 mld zł co jest typowe dla branży, w jakiej działa Spółka, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Spółka prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. Sporządzone przez Zarząd plany finansowe wskazują na utrzymanie płynności przez Spółkę. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka posiada niewykorzystane limity kredytowe. Biorąc powyższe pod uwagę, na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie utraty płynności finansowej przez Spółkę.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 10.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy za rok 2017

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

2. Planowane nabycie udziałów w Partner Sp. z o.o.

W 21 grudnia 2018 roku, Eurocash otrzymał od Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zgodę na koncentrację w związku z planowanym nabyciem udziałów w spółce Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Lipnie. Spółka prowadzi 25 sklepów pod szyldem Lewiatan.

NOTA NR 11.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 lutego 2019	
Członek Zarządu	Katarzyna Kopaczewska	27 lutego 2019	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

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

Hurt – hurtowy format dystrybucji:

- **Eurocash Dystrybucja** – w skład której wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o.);
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o.;
 - Detal Podlasie Sp. z o.o. (spółka prowadząca sklepy własne sieci Lewiatan).
- **Cash&Carry** – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów detalicznych należących do sieci „abc”;
- **Papierosy i produkty impulsowe** – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem Eurocash Serwis;
- **Eurocash Alkohole** – hurtowa i detaliczna dystrybucja napojów alkoholowych na terenie całej Polski;
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych;
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek PayUp S.A. oraz Cerville Investments Sp. z o.o.

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

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

Projekty – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., 4Vapers Sp. z o.o., Sushi 2Go Sp. z o.o. oraz sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum realizowana przez Eurocash S.A.

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

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 4 kwartale 2018 r. i narastająco po 4 kwartałach w 2018 r.

Poniżej przedstawiamy najważniejsze aspekty finansowe i operacyjne Grupy Eurocash oraz następujące segmenty i formaty dystrybucji:

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2018 r.

	4 kwartał 2018 r.	4 kwartał 2017 r.	Zmiana
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 801,00	5 190,94	11,75%
Zysk brutto na sprzedaży	809,24	650,83	24,34%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,95%	12,54%	1,41 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	156,85	101,48	54,55%
(Marża EBITDA %)	2,70%	1,96%	0,75 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	102,34	51,38	99,17%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,76%	0,99%	0,77 p.p.
Zysk brutto	76,60	34,78	120,22%
Zysk netto	55,92	9,75	473,57%
(Rentowność zysku netto %)	0,96%	0,19%	0,78 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Znormalizowane wyniki finansowe za 4 kwartał 2018 r.

	4 kwartał 2018 r.	4 kwartał 2017 r.	Zmiana
mln zł			
Zdarzenia jednorazowe	47,76		
<i>Sprzedaż PayUp</i>	74,76		
<i>Rezerwa na koszty restrukturyzacji</i>	(27,00)		
EBITDA znormalizowana	109,09	101,48	7,49%
(Znormalizowana marża EBITDA %)	1,88%	1,96%	-0,08 p.p.
EBIT znormalizowany	54,59	51,38	6,23%
(Znormalizowana marża EBIT %)	0,94%	0,99%	-0,05 p.p.
Zysk netto znormalizowany	8,17	9,75	-16,25%
(Rentowność netto znormalizowana %)	0,14%	0,19%	-0,05 p.p.

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

	4 kwartały 2018 r.	4 kwartały 2017 r.	Zmiana
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 832,89	20 849,46	9,51%
Zysk brutto na sprzedaży	2 881,88	2 465,32	16,90%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,62%	11,82%	0,80 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	418,61	246,31	69,95%
(Marża EBITDA %)	1,83%	1,18%	0,65 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	214,38	62,99	240,31%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,94%	0,30%	0,64 p.p.
Zysk brutto	155,55	20,31	665,78%
Zysk netto	111,65	(29,56)	-477,72%
(Rentowność zysku netto %)	0,49%	-0,14%	0,63 p.p.

Tabela 4: Grupa Eurocash: Znormalizowane wyniki finansowe za 4 kwartały 2018 r.

	4 kwartały 2018 r.	4 kwartały 2017 r.	Zmiana
mln zł			
Zdarzenia jednorazowe	44,75	(114,40)	
<i>Sprzedaż PayUp</i>	<i>74,76</i>		
<i>Rezerwa na koszty restrukturyzacji</i>	<i>(27,00)</i>		
<i>Koszty procesu Miła</i>	<i>(3,01)</i>		
<i>Koszt potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT</i>		<i>(114,40)</i>	
EBITDA znormalizowana	373,86	360,71	3,64%
(Znormalizowana marża EBITDA %)	1,64%	1,73%	-0,09 p.p.
EBIT znormalizowany	169,62	177,40	-4,38%
(Znormalizowana marża EBIT %)	0,74%	0,85%	-0,09 p.p.
Zysk netto znormalizowany	66,90	84,84	-21,15%
(Rentowność netto znormalizowana %)	0,29%	0,41%	-0,12 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 4 kwartale 2018 r. wyniosła 5 801 mln zł, co oznacza wzrost o 11,75% rok do roku. W czterech kwartałach 2018 r. narastająco skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 22 832,89 mln zł, w porównaniu do 20 849,46 mln zł w tym samym okresie roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego (+223 mln zł w 4 kwartale 2018 r/r oraz +957 mln zł w 4 kwartałach 2018 r. narastająco r/r) oraz konsolidacją przychodów ze sprzedaży przejętej sieci detalicznej Miła (+369 mln zł w 4 kwartale 2018 r/r oraz +835 mln zł w 4 kwartałach 2018 r. narastająco r/r).

Skonsolidowana rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 13,95% w 4 kwartale 2018 r. i wzrosła o 1,41 p.p. r/r. W 4 kwartałach 2018 r. narastająco rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,80 p.p. r/r i wyniosła 12,62%. Wzrost marży brutto wynikał głównie z konsolidacji przejętej sieci supermarketów Miła. Z wyłączeniem fuzji i przejęć skonsolidowana marża brutto w roku 2018 wzrosła o 0,22 p.p.

Skonsolidowana EBITDA Grupy wzrosła w 4 kwartale 2018 r. o 54,55% i wyniosła 156,85 mln zł. W okresie 4 kwartałów 2018 r. narastająco EBITDA wyniosła 418,61 mln zł w porównaniu do 246,31 mln zł w roku poprzednim (wzrost o 69,95%). Znaczący wpływ na raportowaną EBITDA w 2018 roku miały zdarzenia jednorazowe: +75 mln zł z tytułu sprzedaży spółki zależnej PayUp S.A., -27 mln zł z tytułu utworzonych rezerw restrukturyzacyjnych oraz -3 mln zł z tytułu dodatkowych kosztów związanych z transakcją nabycia sieci sklepów Mila poniesionych w 2 kwartale 2018r. Znormalizowana EBITDA grupy, tj. z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych, wyniosła w 4 kwartale 2018 r. 109,09 mln zł i wzrosła o 7,49% r/r. W całym roku 2018 znormalizowana EBITDA wyniosła 373,86 mln zł, co oznacza odpowiednio wzrost o 3,64%. Wzrost EBITDA związany był przede wszystkim z poprawą wyników finansowych segmentu hurtowego, co zostało częściowo skompensowane wynikami finansowymi segmentu detalicznego będącego w trakcie procesu reorganizacji oraz integracji.

Zysk netto Grupy Eurocash w 4 kwartale 2018 r. wyniósł 55,92 mln zł w porównaniu do 9,75 mln zł w 4 kwartale 2017 r. W czterech kwartałach 2018 r. narastająco zysk netto osiągnął poziom 111,65 mln zł, co oznacza wzrost o 141 mln zł r/r. Znormalizowany zysk netto w 4 kwartale 2018 r. wyniósł 7,17 mln zł wobec 9,75 mln zł w 4 kwartale 2017 r. Natomiast w 4 kwartałach 2018 r. wyniósł 66,90 mln zł wobec 84,84 mln zł w 4 kwartałach 2017 r. Na znormalizowany zysk netto w 2018 r. wpływ miała wyższa amortyzacja generowana przez segment detaliczny oraz zwiększone koszty finansowe netto w związku m.in. ze zwiększeniem dźwigni finansowej na przejęcie sieci Mila.

Sprzedaż towarów w podziale na formaty

Tabela 5: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 4 kwartale 2018 r.

mln zł	4 kwartał 2018 r.	4 kwartał 2017 r.	Zmiana%
Hurt	4 349,03	4 126,07	5,40%
Cash&Carry	1 058,29	988,81	7,03%
Papierosy i produkty impulsowe	1 409,74	1 334,76	5,62%
Eurocash Alkohole	582,94	619,92	-5,96%
Eurocash Dystrybucja	1 170,12	1 070,42	9,31%
Eurocash Gastronomia	123,94	112,15	10,51%
Inne*	4,00	0,01	47703,66%
Detal	1 286,36	873,14	47,33%
Delikatesy Centrum	392,07	374,28	4,75%
Inmedio	118,78	112,63	5,46%
Sklepy Własne Delikatesy Centrum	192,93	184,62	4,50%
EKO	213,52	201,62	5,91%
Mila	369,06	0,00	-
Projekty	174,18	156,35	11,40%
Grupa Eurocash	5 809,57	5 155,56	12,69%

Tabela 6: Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 2018 r.

mln zł	4 kwartały 2018	4 kwartały 2017	Zmiana%
Hurt	17 681,88	16 724,60	5,72%
Cash&Carry	4 474,74	4 312,53	3,76%
Papierosy i produkty impulsowe	5 894,02	5 535,65	6,47%
Eurocash Alkohole	2 212,44	2 265,88	-2,36%
Eurocash Dystrybucja	4 615,18	4 177,28	10,48%
Eurocash Gastronomia	476,36	433,26	9,95%
Inne*	9,13	0,01	104000,42%
Detal	4 318,72	3 436,83	25,66%
Delikatesy Centrum	1 490,42	1 465,55	1,70%
Inmedio	445,84	424,90	4,93%
Sklepy Własne Delikatesy Centrum	739,26	704,89	4,88%
EKO	808,36	841,48	-3,94%
Mila	834,85	0,00	-
Projekty	680,30	551,57	23,34%
Grupa Eurocash	22 680,90	20 713,00	9,50%

*dane formatu Inne w segmencie Hurt skorygowane o sprzedaż wewnątrzgrupową spółki Cerville Investments Sp. z o.o.

Hurt

- W 4 kwartale 2018 r. sprzedaż towarów segmentu Hurt wyniosła 4 349,03 mln zł i wzrosła o 5,40% w porównaniu do 4 kwartału 2017 r. W 4 kwartałach 2018 r. sprzedaż wyniosła 17 681,88 mln zł i wzrosła o 5,72%.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 4 kwartale 2018 r. 118,44 mln zł, w porównaniu do 107,14 mln zł w 4 kwartale 2017 r (wzrost o 10,54% r/r). EBITDA w czterech kwartałach 2018 r. wyniosła 409,63 mln zł w porównaniu do 346,61 mln zł w analogicznym okresie 2017 r. (wzrost o 18,18% r/r).
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła +6,93% w 4 kwartale 2018 r. (najlepszy wynik od 1 kwartału 2013r.) oraz +4,13% w czterech kwartałach 2018 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 4 kwartału 2018 r. wyniosła 180.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 708 na koniec 4 kwartału 2018 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 4 kwartału 2018 r. 5 024 placówek.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 4 kwartale 2018 r. o 7,09% r/r i wyniosła 2 396 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 4 kwartale 2018 r. o 8,9%, a w pierwszych 4 kwartałach 2018 r. o 8,5% r/r

Detal

- Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny w 4 kwartale 2018 r. wyniosła 1 286,36 mln zł (wzrost o 47,33% r/r) oraz 4 318,72 mln zł w czterech kwartałach 2018 r. (wzrost o 25,66% r/r). Wzrost sprzedaży wynikał głównie z konsolidacji przejętej w maju 2018 roku sieci Mila, (przychody ze sprzedaży 369,06 mln zł w 4 kwartale 2018 r. i 834,85 mln zł w 4 kwartałach 2018 r. narastająco)
- EBITDA segmentu Detalicznego wyniosła w 4 kwartale 2018 r. 44,19 mln zł, w porównaniu do 47,62 mln zł w 4 kwartale 2017 r. EBITDA w czterech kwartałach 2018 r. wyniosła 107,03 mln zł w porównaniu do 153,27 mln zł w czterech kwartałach 2017 r. Spadek EBITDA segmentu detalicznego spowodowany był głównie z integracją sieci EKO oraz Mila, nabytych odpowiednio w 2017 i 2018 roku.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL (dla tej samej bazy sklepów) wyniosła +3,35% w 4 kwartale 2018 r. oraz +2,88% w czterech kwartałach 2018 r.
- Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła +2,04% w 4 kwartale 2018 r. oraz +0,89% w 4 kwartałach 2018 r. Sprzedaż LFL dla sklepów EKO pod marką Delikatesy Centrum wyniosła 5,85% w 4 kwartale 2018 r. oraz 1,93% w całym 2018 r. Pozytywny wpływ na wzrost sprzedaży LFL sklepów miała poprawa procesów logistycznych po integracji dwóch magazynów oraz remodeling sklepów wraz ze zmianą marki na Delikatesy Centrum.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 4 kwartale 2018 r. wyniosła +2,30% r/r oraz +1,74% w pierwszych czterech kwartałach 2018 r/r.
- Liczba wszystkich sklepów własnych na koniec 4 kwartałów 2018 r. wyniosła 1 539 w porównaniu do 1 326 sklepów w porównywalnym okresie poprzedniego roku. Liczba sklepów obejmuje 1 002 sklepy franczyzowe, 127 sklepów własnych prowadzonych przez Firmę Rogala i FHC-2, 223 sklepy własne prowadzone przez EKO Holding (199 pod marką Delikatesy Centrum) oraz 187 sklepów obsługiwanych przez Milę pod marką Mila.
- Łączna liczba kiosków Inmedio na koniec czterech kwartałów 2018 r. wyniosła 448 sklepów.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 4 kwartale 2018 r. wyniosła 174,18 mln zł w porównaniu do 156,35 mln zł w 4 kwartale 2017 r. W czterech kwartałach 2018 r. sprzedaż wyniosła 680,30 mln zł w porównaniu do 551,57 mln zł w czterech kwartałach 2017 r.
- Wzrost sprzedaży segmentu Projekty związany był głównie z rozwojem dystrybucji produktów świeżych do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż Projektu Świeże za 4 kwartały 2018 r. wyniosła 605,90 mln zł w porównaniu do 488,87mln zł w porównywalnym

okresie 2017 roku. Począwszy od 2019 r. Projekt Świeże zostanie wyłączony z segmentu projektów i włączony do segmentu detalicznego ze względu na fakt, że projekt osiągnął próg rentowności w drugiej połowie 2018 r.

- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 4 kwartale 2018 r. -8,46 mln zł, w porównaniu do -12,78 mln zł w 4 kwartale 2017 r. W czterech kwartałach 2018 r. EBITDA wyniosła -40,91 mln zł w porównaniu do -52,09 mln zł.

Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 4 kwartale 2018 r. -8,46 mln zł, w porównaniu do -40,50 mln zł w 4 kwartale 2017 r. W czterech kwartałach 2018 r. EBITDA wyniosła -57,13 mln zł w porównaniu do -87,08 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na wynik segmentu Inne wpłynęły zdarzenia jednorazowe: +75 mln zł z tytułu sprzedaży spółki zależnej PayUp S.A., -27 mln zł z tytułu utworzonych rezerw reorganizacyjnych oraz z kosztami poniesionymi w związku z nabyciem sieci sklepów Mila, poniesionymi w 2 kwartale 2018 r. (+3 mln PLN). Wyłączając pozycje jednorazowe EBITDA segmentu Inne wyniosła w 4 kwartale -56,26 mln zł, a narastająco w czterech kwartałach 2018 roku -101,88 mln zł.

..

Segmenty działalności

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

Tabela 7. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2018 r.

1 kwartał 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 969,71	817,40	164,48	0,00	4 951,59
EBIT	21,08	6,03	-15,43	-18,78	-7,10
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>0,53%</i>	<i>0,74%</i>	<i>-9,38%</i>	<i>0,00%</i>	<i>-0,14%</i>
EBITDA	47,39	21,49	-14,26	-15,01	39,61
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>1,19%</i>	<i>2,63%</i>	<i>-8,67%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,80%</i>
2 kwartał 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 591,08	953,89	173,77	0,00	5 718,73
EBIT	86,47	13,44	-13,03	-19,25	67,63
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,88%</i>	<i>1,41%</i>	<i>-7,50%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,18%</i>
EBITDA	112,82	32,06	-11,97	-15,88	117,03
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,46%</i>	<i>3,36%</i>	<i>-6,89%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,05%</i>
3 kwartał 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 772,06	1 261,07	167,87	0,00	6 201,00
EBIT	104,31	-13,57	-7,33	-31,90	51,50
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,19%</i>	<i>-1,08%</i>	<i>-4,37%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,83%</i>
EBITDA	130,98	9,29	-6,22	-28,93	105,13
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,74%</i>	<i>0,74%</i>	<i>-3,70%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,70%</i>
4 kwartał 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 349,03	1 286,36	174,18	0,00	5 809,57
EBIT	92,06	20,71	-9,28	-1,15	102,34
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,12%</i>	<i>1,61%</i>	<i>-5,33%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,76%</i>
EBITDA	118,44	44,19	-8,46	2,69	156,85
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,72%</i>	<i>3,43%</i>	<i>-4,86%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,70%</i>

Tabela 8. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2018 r. narastająco.

1 kwartał 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 969,71	817,40	164,48	0,00	4 951,59
EBIT	21,08	6,03	-15,43	-18,78	-7,10
(Marża EBIT %)	0,53%	0,74%	-9,38%	0,00%	-0,14%
EBITDA	47,39	21,49	-14,26	-15,01	39,61
(Marża EBITDA %)	1,19%	2,63%	-8,67%	0,00%	0,80%
2 kwartały 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	8 560,79	1 771,29	338,25	0,00	10 670,32
EBIT	107,55	19,47	-28,46	-38,03	60,53
(Marża EBIT %)	1,26%	1,10%	-8,41%	0,00%	0,57%
EBITDA	160,21	53,55	-26,23	-30,89	156,64
(Marża EBITDA %)	1,87%	3,02%	-7,75%	0,00%	1,47%
3 kwartały 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	13 332,85	3 032,36	506,11	0,00	16 871,32
EBIT	211,86	5,90	-35,79	-69,93	112,03
(Marża EBIT %)	1,59%	0,19%	-7,07%	0,00%	0,66%
EBITDA	291,19	62,84	-32,45	-59,82	261,77
(Marża EBITDA %)	2,18%	2,07%	-6,41%	0,00%	1,55%
4 kwartały 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	17 681,88	4 318,72	680,30	0,00	22 680,89
EBIT	303,93	26,61	-45,07	-71,09	214,38
(Marża EBIT %)	1,72%	0,62%	-6,63%	0,00%	0,95%
EBITDA	409,63	107,03	-40,91	-57,13	418,61
(Marża EBITDA %)	2,32%	2,48%	-6,01%	0,00%	1,85%

Tabela 9. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2017 r.

1 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 714,66	793,55	111,52	0,00	0,00	4 619,72
EBIT	9,92	18,56	-16,35	-19,11	0,00	-6,98
(Marża EBIT %)	0,27%	2,34%	-14,66%	0,00%	0,00%	-0,15%
EBITDA	36,67	33,04	-16,03	-16,19	0,00	37,49
(Marża EBITDA %)	0,99%	4,16%	-14,37%	0,00%	0,00%	0,81%
2 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 404,61	855,09	135,84	0,00	0,00	5 395,54
EBIT	78,43	26,27	-10,68	-19,19	-114,40	-39,56
(Marża EBIT %)	1,78%	3,07%	-7,86%	0,00%	0,00%	-0,73%
EBITDA	105,38	41,21	-10,39	-15,94	-114,40	5,87
(Marża EBITDA %)	2,39%	4,82%	-7,65%	0,00%	0,00%	0,11%
3 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 479,27	915,04	147,86	0,00	0,00	5 542,18
EBIT	71,33	16,91	-12,80	-17,28	0,00	58,15
(Marża EBIT %)	1,59%	1,85%	-8,66%	0,00%	0,00%	1,05%
EBITDA	97,41	31,40	-12,90	-14,45	0,00	101,47
(Marża EBITDA %)	2,17%	3,43%	-8,72%	0,00%	0,00%	1,83%
4 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 126,07	873,14	156,35	0,00	0,00	5 155,56
EBIT	79,43	30,60	-13,25	-45,40	0,00	51,38
(Marża EBIT %)	1,93%	3,50%	-8,47%	0,00%	0,00%	1,00%
EBITDA	107,14	47,62	-12,78	-40,50	0,00	101,48
(Marża EBITDA %)	2,60%	5,45%	-8,17%	0,00%	0,00%	1,97%

Tabela 10. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2017 r. narastająco.

1 kwartał 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	3 714,66	793,55	111,52	0,00	0,00	4 619,72
EBIT	9,92	18,56	-16,35	-19,11	0,00	-6,98
(Marża EBIT %)	0,27%	2,34%	-14,66%	0,00%	0,00%	-0,15%
EBITDA	36,67	33,04	-16,03	-16,19	0,00	37,49
(Marża EBITDA %)	0,99%	4,16%	-14,37%	0,00%	0,00%	0,81%
2 kwartały 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	8 119,26	1 648,64	247,36	0,00	0,00	10 015,26
EBIT	88,35	44,84	-27,03	-38,30	-114,40	-46,54
(Marża EBIT %)	1,09%	2,72%	-10,93%	0,00%	0,00%	-0,46%
EBITDA	142,05	74,25	-26,41	-32,13	-114,40	43,36
(Marża EBITDA %)	1,75%	4,50%	-10,68%	0,00%	0,00%	0,43%
3 kwartały 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	12 598,54	2 563,68	395,22	0,00	0,00	15 557,44
EBIT	159,67	61,75	-39,83	-55,58	-114,40	11,61
(Marża EBIT %)	1,27%	2,41%	-10,08%	0,00%	0,00%	0,07%
EBITDA	239,47	105,65	-39,31	-46,58	-114,40	144,83
(Marża EBITDA %)	1,90%	4,12%	-9,95%	0,00%	0,00%	0,93%
4 kwartały 2017 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Rozliczenia z tyt VAT	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	16 724,60	3 436,83	551,57	0,00	0,00	20 713,00
EBIT	239,10	92,35	-53,08	-100,98	-114,40	62,99
(Marża EBIT %)	1,43%	2,69%	-9,62%	0,00%	0,00%	0,30%
EBITDA	346,61	153,27	-52,09	-87,08	-114,40	246,31
(Marża EBITDA %)	2,07%	4,46%	-9,44%	0,00%	0,00%	1,19%

Tabela 11. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2016 r.

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

Tabela 12. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2016 r. narastająco.

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

Przepływy pieniężne

Tabela 13: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 4 kwartał 2018 r.

mln zł	4 kwartał 2018 r.	4 kwartał 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	280,92	187,53
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	76,60	34,78
<i>amortyzacja</i>	54,50	50,10
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	112,15	72,77
<i>Inne</i>	37,68	29,88
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(47,61)	(50,43)
Przepływy z działalności finansowej	(189,93)	(93,27)
Przepływy pieniężne razem	43,38	43,83

Tabela 14: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 2018 r.

mln zł	4 kwartały 2018 r.	4 kwartały 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	582,06	471,25
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	155,55	20,31
<i>amortyzacja</i>	204,24	183,32
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	195,57	247,11
<i>Inne</i>	26,70	20,51
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(462,17)	(335,71)
Przepływy z działalności finansowej	(125,93)	(94,81)
Przepływy pieniężne razem	(6,04)	40,73

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartale 2018 r. wyniosły 43,38 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 280,92 mln zł. Za cztery kwartały 2018 r. narastająco łączne przepływy pieniężne wyniosły -6,04 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 582,06 mln zł. Wysoki poziom operacyjnych przepływów pieniężnych był związany z przejściem sieci sklepów Mila, a także ze spadkiem należności handlowych, ze wzrostem sprzedaży hurtowej o krótszym terminie płatności oraz wprowadzeniem faktoringu bez regresu.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -47,61 mln zł w 4 kwartale 2018 r. oraz -462,17 mln zł za cztery kwartały 2018 r. narastająco i były one pod wpływem płatności w 2 kwartale 2018 r. ceny sieci detalicznej Mila. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -189,93 mln zł w 4 kwartale 2018 r. oraz -125,93 mln zł w czterech kwartałach 2018 r.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 15: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2018 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartał 2018 r.	4 kwartał 2017 r.
1. Cykl rotacji zapasów	20,49	23,40
2. Cykl rotacji należności	21,31	29,83
3. Cykl rotacji zobowiązań	70,28	79,86
4. Cykl operacyjny (1+2)	41,80	53,22
5. Konwersja gotówki (4-3)	(28,49)	(26,63)

Tabela 16: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2018 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2018 r.	4 kwartały 2017 r.
1. Cykl rotacji zapasów	20,65	23,11
2. Cykl rotacji należności	21,48	29,46
3. Cykl rotacji zobowiązań	69,77	78,24
4. Cykl operacyjny (1+2)	42,13	52,57
5. Konwersja gotówki (4-3)	(27,64)	(25,67)

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2018 r. wyniósł -28,49 dni w porównaniu do -26,63 dni ubiegłego roku. W okresie czterech kwartałów 2018 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -27,64 dni w porównaniu do -25,67 dni roku poprzedniego. Znaczący wpływ na zmianę rotacji wybranych składników kapitału obrotowego miała konsolidacja przejętej sieci supermarketów Mila. Poprawie rotacji należności handlowych sprzyjała również zwiększona sprzedaż z krótkim terminem płatności oraz wprowadzenie faktoringu bez regresu.

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 17: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.12.2018		31.12.2017	
Aktywa trwałe	3 006,01	50,01%	2 526,97	42,26%
Aktywa obrotowe	3 004,90	49,99%	3 452,96	57,74%
Razem Aktywa	6 010,91	100,00%	5 979,92	100,00%
Kapitał własny	1 036,41	17,24%	1 030,01	17,22%
Zobowiązania i Rezerwy	4 974,50	82,76%	4 949,92	82,78%
Razem Pasywa	6 010,91	100,00%	5 979,92	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2018 r. wynosiło 381,95 mln zł wobec 369,55 mln zł na koniec roku 2017.

Od 2019 r. spółka zobligowana jest do raportowania wyników finansowych zgodnie ze standardem MSSF16. Wpływ nowego standardu na zadłużenie Grupy wyniesie 1 801,66 mln zł. Szacunkowy wpływ na EBITDA w 2019 r. z tytułu MSSF 16 powinien wynieść ok. 329,81 mln zł, przy założeniu, że liczba umów będzie stała i nie nastąpi zmiana ich warunków. Szacowana EBITDA dla MSSF 16 nie stanowi ostatecznych prognoz i jako taka nie jest gwarantowana przez Eurocash w żadnym zakresie.

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w ciągu 4 kwartałów 2018 r. i za cały rok 2018.

Rachunek zysków i strat

Tabela 18: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2018 r.

	4 kwartał 2018 r.	4 kwartał 2017 r.	Zmiana
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 710,99	3 550,73	4,51%
Zysk brutto na sprzedaży	469,15	370,16	26,74%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,64%	10,42%	2,22 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	62,91	64,21	-2,02%
(Marża EBITDA %)	1,70%	1,81%	0,11 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	34,05	34,00	0,15%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,92%	0,96%	0,04 p.p.
Zysk brutto	71,31	18,75	280,36%
Zysk netto	55,28	(12,57)	-539,72%
(Rentowność zysku netto %)	1,49%	-0,35%	1,84 p.p.

Tabela 29: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2018 r.

	4 kwartały 2018 r.	4 kwartały 2017 r.	Zmiana
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 775,94	13 658,04	8,18%
Zysk brutto na sprzedaży	1 749,58	1 544,36	13,29%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,84%	11,31%	0,53 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	294,40	92,12	219,58%
(Marża EBITDA %)	1,99%	0,67%	1,32 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	178,66	(22,01)	-911,74%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,21%	-0,16%	1,37 p.p.
Zysk brutto	194,01	(29,75)	-752,22%
Zysk netto	149,62	(71,71)	-308,64%
(Rentowność zysku netto %)	1,01%	-0,53%	1,54 p.p.

W 4 kwartale 2018 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 710,99 mln zł i tym samym wzrosła o 4,51% r/r. Za cztery kwartały 2018 r. sprzedaż wzrosła o 8,18%, wynosząc 14 775,94 mln zł.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła 12,64% w 4 kwartale 2018 r. i 11,84% za cztery kwartały 2018 r.

EBITDA za 4 kwartał 2018 r. wyniosła 62,91 mln zł, a za okres czterech kwartałów 2018 r. EBITDA wyniosła 294,40 mln zł. Zysk netto wyniósł w 4 kwartale 2018 r. 55,28 mln zł i 149,62 mln zł po czterech kwartałach 2018 r. narastająco.

Przepływy pieniężne

Tabela 20: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 4 kwartał 2018 r.

mln zł	4 kwartał 2018 r.	4 kwartał 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	111,53	188,16
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	71,31	18,75
<i>amortyzacja</i>	28,86	30,21
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(53,59)	91,02
<i>inne</i>	64,95	48,19
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(6,29)	(65,61)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(57,31)	(93,82)
Przepływy pieniężne razem	47,93	28,72

Tabela 21: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2018 r.

mln zł	4 kwartały 2018 r.	4 kwartały 2017 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	381,96	417,13
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	194,01	(29,75)
<i>amortyzacja</i>	115,74	114,13
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	19,46	290,26
<i>inne</i>	52,75	42,48
<i>Przepływy z działalności inwestycyjnej</i>	(372,49)	(279,80)
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>	(27,06)	(114,67)
Przepływy pieniężne razem	(17,59)	22,66

Łączne przepływy pieniężne w 4 kwartałach 2018 r. wyniosły 47,93 mln zł, a po czterech kwartałach 2018 r. wyniosły -17,59 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 22: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2018 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartał 2018 r.	4 kwartał 2017 r.
1. Cykl rotacji zapasów	21,10	23,03
2. Cykl rotacji należności	26,85	32,61
3. Cykl rotacji zobowiązań	81,94	88,54
4. Cykl operacyjny (1+2)	47,95	55,63
5. Konwersja gotówki (4-3)	(33,99)	(32,91)

Tabela 23: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2018 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2017 r.	4 kwartały 2016 r.
1. Cykl rotacji zapasów	21,02	23,75
2. Cykl rotacji należności	26,76	33,63
3. Cykl rotacji zobowiązań	80,90	92,23
4. Cykl operacyjny (1+2)	47,78	57,38
5. Konwersja gotówki (4-3)	(33,12)	(34,85)

Cykl konwersji gotówki w 4 kwartale 2018 r. poprawił się o 1,08 dna, a w okresie czterech kwartałów 2018 r. cykl konwersji gotówki pogorszył się o 1,7 dnia.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 24: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.12.2018		31.12.2017	
Aktywa trwałe	3 222,63	60,18%	2 901,78	54,51%
Aktywa obrotowe	2 132,31	39,82%	2 421,16	45,49%
Razem Aktywa	5 354,94	100,00%	5 322,94	100,00%
Kapitał własny	1 050,87	19,62%	998,11	18,75%
Zobowiązania i Rezerwy	4 304,07	80,38%	4 324,83	81,25%
Razem Pasywa	5 354,94	100,00%	5 322,94	100,00%

4. Definicje wskaźników finansowych

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

5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 4 kwartale 2018 r.

Umowa dotycząca nabycia 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A.

29 maja 2018 r., Eurocash S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji („Spółka”), a także przejął kontrolę nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna („Transakcja”).

Wartość transakcji wyniosła 349,28 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostały nabyte przez Eurocash.

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

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

Średnioterminowy program optymalizacji kosztów

W 2017 r. Grupa Eurocash zainicjowała średnioterminowy program mający na celu zwiększenie efektywności kosztowej poprzez redukcję kosztów w obszarach takich jak Sprzedaż, Koszty Ogólnego Zarządu i Pozostałe Koszty Operacyjne. Całkowity potencjał redukcji kosztów może sięgnąć 150 mln zł do 2020 r. Planowany efekt programu redukcji kosztów może zostać częściowo zredukowany poprzez wzrost poziomu płac wynikający z presji na koszty pracy oraz inflację. Do 2018 r. zredukowane zostało ok. 70 mln zł kosztów, które zostały w pełni zrekompensowane wzrostem kosztów pracy.

Wypłata dywidendy

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

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 października 2018 r. Do 31 grudnia 2018 r. Nie zostały wyemitowane żadne akcje.

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

6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Ceny paliw

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

Inflacja

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

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek z EKO Holding S.A., Mila S.A., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami. Spółki EKO Holding S.A., Mila, FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum, a PDA Sp. z o.o. w ramach formatu dystrybucji Eurocash Alkohole.

Rozwój segmentu Eurocash Detał

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

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

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

- Średnia powierzchnia sklepu własnego: 350 m² (powierzchnia sprzedażowa),
- Średnia sprzedaż na m² około 15 600 zł rocznie w nowo otwartych dojrzałych sklepach własnych,
- Średnia marża EBITDA dojrzałego sklepu własnego powinna osiągnąć około 6,4%.

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne, takie jak Firma Rogala, FHC-2, Madas, EKO Holding S.A. i Mila S.A.. Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez franczyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum. W związku z tym projekt dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych zostanie włączony do tego segmentu do 2020 r.

W wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal będzie obsługiwał około (pro forma z uwzględnieniem sieci Mila) 1 527 supermarketów „proximity” ze skonsolidowaną sprzedażą na poziomie około 5,1 mld zł i około 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej, wliczając przychody detaliczne franczyzowych sklepów Delikatesów Centrum oraz sklepów własnych.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Grupy, jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie 5 do 10 lat. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektów: Faktoria Win i PayUp, spółka zdecydowała o rozwinięciu: konceptu Duży Ben i udostępnieniu go franczyzobiorcom oraz dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych do klientów Eurocash Dystrybucja.

Program optymalizacji kosztów

W 2017 r. Grupa Eurocash zainicjowała średnioterminowy program mający na celu zwiększenie efektywności kosztowej poprzez redukcję kosztów w obszarach takich jak Sprzedaż, Koszty Ogólnego Zarządu i Pozostałe Koszty Operacyjne. Całkowity potencjał redukcji kosztów może sięgnąć 150 mln zł do 2020 r. Planowany efekt programu redukcji kosztów może zostać częściowo zredukowany poprzez wzrost poziomu płac wynikający z presji na koszty pracy oraz inflację. Do 2018 r. zredukowane zostało ok. 70 mln kosztów, które zostały w pełni zrekomensowane wzrostem kosztów pracy.

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

7. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zgodnie z Uchwałą Nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2018 r., osoby, które były posiadaczami akcji Eurocash S.A. na dzień 16 Maja 2018 r., otrzymały dywidendę w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki, co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 101 589 198,78 zł.

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2018 r. a 31 grudnia 2018 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 0,00 zł.

Program motywacyjny dla pracowników

Celem programu jest stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash.

Program zakłada emisję do 4.200.000 akcji (ok. 3% obecnej liczby akcji).

Programy obejmuje łącznie 6 transz po 700.000 akcji, których realizacja warunkowana jest osiągnięciem określonych parametrów wzrostu, weryfikowanego na trzech poziomach:

- Cele wzrostu rocznie (sprzedaż i EBIT),
- Skumulowane cele wzrostu 2016 – 2019,
- Udział wydajności

Cele wydajności:

- Wzrost sprzedaży - wzrost o 8% rocznie (2017-2018-2019) lub skumulowany wzrost 30% 2016 - 2019,
- Wzrost EBIT - wzrost o 10% rocznie (2017-2018-2019) lub skumulowany 33% wzrost 2016 - 2019,
- Okres nabywania uprawnień: 3-5 lat.

Szczegóły programów motywacyjnych dla pracowników dostępne są w Uchwałach Walnego Zgromadzenia Eurocash.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

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

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 25 kwietnia 2018 r., w związku ze złożeniem przez Pana Eduarado Aguinaga de Moraes rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, Politra B.V. S.a r.l. (jako następcą prawny Politra B.V.), będąca posiadaczem 43,55 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, poinformowała Spółkę, że wykonując uprawnienie przyznane jej w § 13 ust. 2 Statutu Spółki powołała z dniem 25 kwietnia 2018 roku Panią Alicję Kornasiewicz do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Powołanie oraz rezygnacja Członka Zarządu

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

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

W 4 kwartale 2018 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

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

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

Akcjonariusz	28.02.2019				08.11.2018			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Luis Amaral (bezpośrednio lub pośrednio przez Politra B.V. S.à.r.l.)	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	60 615 240	43,56%
AzValor	13 605 690	9,78%	13 014 591	9,35%	13 403 760	9,63%	13 014 591	9,35%
Pozostali	64 269 818	46,18%	77 875 508	46,61%	78 548 046	46,33%	78 548 046	47,09%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	28.02.2019	08.11.2017
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	875 803	875 803
Jacek Owczarek	70 750	58 500
Przemysław Ciaś	1 000	1 000
Rada Nadzorcza		
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0
Jacek Sz wajcowski	0	0
Francisco Santos	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach

W 4 kwartale 2018 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 4 kwartale 2018 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 4 kwartale 2018 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

Umowa nabycia podmiotów kontrolujących sieć sklepów MILA.

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

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

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

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

Zawarcie umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży 100% akcji PayUp Polska S.A.

W dniu 19 grudnia 2018 r. została zawarta ostateczna umowa sprzedaży 100% akcji PayUp Polska S.A. z siedzibą w Komornikach, spółce Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie E-Płatności S.A. Cena sprzedaży 100% akcji Spółki została ustalona na 85,6 mln zł.

27 września 2018 r. strony transakcji zawarły ponadto umowę o długoterminowej współpracy, zapewniającą ciągłość usług płatniczych dla klientów Grupy Eurocash. Przejęcie PayUp przez Polskie ePłatności umożliwi dalszy rozwój usług świadczonych przez terminale POS zainstalowane w sklepach klientów Eurocash. PayUp pozyska silnego strategicznego partnera dysponującego know-how i środkami niezbędnymi do dalszego rozwoju. Grupa Eurocash natomiast skoncentruje się na podstawowej działalności i rozwoju nowych projektów wspierających konkurencyjność niezależnego handlu w Polsce.

Rozwój segmentu Eurocash Detal

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

4. Przejęcia regionalnych sieci supermarketów,
5. Otwarcia sklepów prowadzonych przez franczyzobiorców,
6. Otwarcia własnych sklepów detalicznych (we współpracy z partnerami inwestującymi w nieruchomości).

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

- Średnia powierzchnia sklepu własnego: 350 m² (powierzchnia sprzedażowa),
- Średnia sprzedaż na m² około 15 600 zł rocznie w nowo otwartych dojrzałych sklepach własnych,
- Średnia marża EBITDA dojrzałego sklepu własnego powinna osiągnąć około 6,4%.

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne, takie jak Firma Rogala, FHC-2, Madas, EKO Holding S.A. i Mila S.A.. Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez franczyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum. W związku z tym projekt dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych zostanie włączony do tego segmentu do 2020 r.

W wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal będzie obsługiwał około (pro forma z uwzględnieniem sieci Mila) 1 527 supermarketów „proximity” ze skonsolidowaną sprzedażą na poziomie około 5,1 mld zł i około 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej, wliczając przychody detaliczne franczyzowych sklepów Delikatesów Centrum oraz sklepów własnych.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Grupy, jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie 5 do 10 lat. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektów: Faktoria Win i PayUp, spółka zdecydowała o rozwinięciu: konceptu Duży Ben i udostępnieniu go franczyzobiorcom oraz dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych do klientów Eurocash Dystrybucja.

Program optymalizacji kosztów

W 2017 r. Grupa Eurocash zainicjowała średnioterminowy program mający na celu zwiększenie efektywności kosztowej poprzez redukcję kosztów w obszarach takich jak Sprzedaż, Koszty Ogólnego Zarządu i Pozostałe Koszty Operacyjne. Całkowity potencjał redukcji kosztów może sięgnąć 150 mln zł do 2020 r. Planowany efekt programu redukcji kosztów może zostać częściowo zredukowany poprzez wzrost poziomu płac wynikający z presji na koszty pracy oraz inflację. Do 2018 r. zredukowane zostało 70 mln kosztów, które zostały w pełni zrekompensowane wzrostem kosztów pracy.

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 lutego 2019 r.	
Członek Zarządu	Katarzyna Kopaczewska	27 lutego 2019 r.	