



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**3 KWARTAŁ 2020 R.**

## **SPIS TREŚCI**

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KWARTAŁ 2020 r.**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 EUR
Przychody ze sprzedaży	19 121 283 040	18 594 038 988	4 322 170 669	4 322 285 267
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	149 669 656	156 035 765	33 831 297	36 271 360
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 342 132	56 754 992	9 571 006	13 193 006
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 526 077	31 811 695	3 057 431	7 394 801
Zysk (strata) netto	13 526 077	31 811 695	3 057 431	7 394 801
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	438 762 887	528 023 963	99 177 868	122 742 036
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(246 561 230)	(238 855 298)	(55 732 647)	(55 523 210)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(209 273 882)	(328 423 460)	(47 304 223)	(76 343 816)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 072 224)	(39 254 796)	(3 859 002)	(9 124 990)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,09	0,20	0,02	0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,09	0,20	0,02	0,05
Średni kurs PLN / EUR*			4,4240	4,3019
	Niebadane na dzień 30.09.2020 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2019 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2020 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2019 EUR
Aktywa	8 058 001 765	7 885 006 965	1 780 065 778	1 851 592 571
Zobowiązania długoterminowe	2 110 880 928	1 560 356 149	466 307 530	366 409 804
Zobowiązania krótkoterminowe	4 988 914 403	5 361 251 600	1 102 084 122	1 258 953 058
Kapitał własny	958 206 434	963 399 217	211 674 126	226 229 709
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 742 089	32 678 945
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	141 963 286	141 963 286	141 963 286	141 963 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,46	6,45	1,43	1,51
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,33	6,32	1,40	1,48
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	3 322 671	143 380 084	734 000	33 669 152
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,02	1,03	0,01	0,24
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,5268	4,2585

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2020 r.

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

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2020 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2020 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2020 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 roku .....	16

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **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**

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2019 roku.

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

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2020 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,

Rui Amaral – Członek Zarządu,

Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,

Pedro Martinho – Członek Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,

Noel Collett – Członek Zarządu.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2020 roku wchodził:

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

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

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

Oświadczeniem z dnia 08.09.2020 roku Ewald Raben złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 20.10.2020.

W dniu 20.10.2020 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. wybrało na Członka Rady Nadzorczej Przemysława Budkowskiego.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU

	Nota	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	3	<b>7 005 911 918</b>	<b>19 121 283 040</b>	<b>6 672 870 465</b>	<b>18 594 038 988</b>
Przychody ze sprzedaży towarów		6 936 686 571	19 002 041 808	6 637 335 147	18 496 920 648
Przychody ze sprzedaży usług		67 152 862	112 534 038	34 581 071	93 158 285
Przychody ze sprzedaży materiałów		2 072 485	6 707 194	954 247	3 960 055
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(6 119 813 207)</b>	<b>(16 605 055 166)</b>	<b>(5 837 515 670)</b>	<b>(16 208 548 422)</b>
Koszt sprzedanych towarów		(6 117 870 686)	(16 598 739 890)	(5 836 670 023)	(16 204 871 689)
Koszt sprzedanych materiałów		(1 942 521)	(6 315 276)	(845 647)	(3 676 733)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>886 098 711</b>	<b>2 516 227 874</b>	<b>835 354 795</b>	<b>2 385 490 567</b>
Koszty sprzedaży		(688 563 632)	(2 059 636 318)	(667 369 444)	(1 953 406 079)
Koszty ogólnego zarządu		(104 327 640)	(312 212 931)	(97 916 281)	(298 230 828)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>93 207 439</b>	<b>144 378 626</b>	<b>70 069 069</b>	<b>133 853 660</b>
Pozostałe przychody operacyjne		10 043 012	41 538 444	32 914 356	62 552 250
Pozostałe koszty operacyjne		(15 353 701)	(36 247 413)	(18 663 973)	(40 370 145)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>87 896 749</b>	<b>149 669 656</b>	<b>84 319 452</b>	<b>156 035 765</b>
Przychody finansowe		7 599 928	23 806 775	3 746 662	24 688 455
Koszty finansowe	3	(41 674 078)	(131 593 009)	(47 751 462)	(119 591 640)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		240 432	458 711	(2 456 431)	(4 377 587)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>54 063 031</b>	<b>42 342 132</b>	<b>37 858 221</b>	<b>56 754 992</b>
Podatek dochodowy	3	(20 374 539)	(28 816 056)	(12 779 960)	(24 943 297)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>33 688 492</b>	<b>13 526 077</b>	<b>25 078 261</b>	<b>31 811 695</b>
Przypadający:					
Właścicielom Jednostki Dominującej		32 167 403	12 661 355	22 431 450	28 140 649
Udziałom niekontrolującym		1 521 089	864 722	2 646 811	3 671 046
<b>ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ</b>					
			PLN / akcję		PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej			12 661 355		28 140 649
Zys netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			139 163 286		139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			139 163 286		139 163 286
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>					
- podstawowy			0,09		0,20
- rozwodniony			0,09		0,20



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.  
DO 30.09.2020 ROKU**

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>33 688 492</b>	<b>13 526 077</b>	<b>25 078 261</b>	<b>31 811 695</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	1 711 259	(19 384 197)	(493 560)	1 167 237
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 711 259	(19 384 197)	(493 560)	1 167 237
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>35 399 751</b>	<b>(5 858 121)</b>	<b>24 584 701</b>	<b>32 978 932</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	33 878 662	(6 722 843)	21 937 889	29 307 886
Udziały niekontrolujące	1 521 089	864 722	2 646 811	3 671 046
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>35 399 751</b>	<b>(5 858 121)</b>	<b>24 584 701</b>	<b>32 978 932</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2020  
ROKU**

	Nota	Niebadane na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>5 007 897 244</b>	<b>4 912 607 709</b>
Wartość firmy		2 015 893 627	1 850 000 695
Wartości niematerialne		326 651 298	323 905 814
Rzeczowe aktywa trwałe		734 203 092	766 197 929
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		1 752 758 105	1 801 034 427
Nieruchomości inwestycyjne		929 635	941 407
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3	12 998 894	24 619 456
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		473 250	7 064 491
Należności długoterminowe		7 213 472	14 324 673
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		153 044 096	122 904 027
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 731 776	1 614 790
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>3 050 104 521</b>	<b>2 972 399 256</b>
Zapasy	3	1 260 026 036	1 271 273 085
Należności z tytułu dostaw i usług	3	1 468 793 906	1 404 893 545
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		25 031 214	808 002
Pozostałe należności krótkoterminowe		130 647 256	111 963 366
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		330 476	2 933 505
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		35 677 996	33 857 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		129 597 636	146 669 860
<b>Aktywa razem</b>		<b>8 058 001 765</b>	<b>7 885 006 965</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU

	Niebadane na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>958 206 434</b>	<b>963 399 217</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>899 155 863</b>	<b>896 981 814</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	599 599 966	596 712 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(24 711 885)	(5 327 688)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(36 288 894)	(69 761 777)
Niepodzielony wynik finansowy	221 393 390	236 195 828
Zysk / strata z lat ubiegłych	208 732 035	166 333 791
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	12 661 355	69 862 037
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>59 050 571</b>	<b>66 417 403</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>7 099 795 330</b>	<b>6 921 607 748</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 110 880 928</b>	<b>1 560 356 149</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	538 903 038	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	8 493 543	70 671
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 526 495 949	1 527 021 294
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 703 067	4 132 977
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 396 237	19 806 994
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 300 232	7 344 214
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 588 862	1 980 000
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 988 914 403</b>	<b>5 361 251 600</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	242 426 219	648 790 562
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	34 032 907	21 098 739
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	296 394 437	297 625 204
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 847 971 944	3 794 789 276
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 539 600	49 233 587
Inne zobowiązania krótkoterminowe	174 866 966	191 296 725
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	157 325 710	147 720 291
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	224 356 618	210 697 215
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 058 001 765</b>	<b>7 885 006 965</b>

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>899 155 863</b>	<b>896 981 814</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	141 963 286	141 963 286
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>6,46</b>	<b>6,45</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>6,33</b>	<b>6,32</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2020 ROKU**

	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>42 342 132</b>	<b>56 754 992</b>
<b>Korekty:</b>	<b>530 603 276</b>	<b>525 464 293</b>
Amortyzacja	412 036 124	400 690 473
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(458 711)	4 377 587
Wycena programów motywacyjnych	2 887 800	4 410 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	(54 560)	12 199 851
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	24 142 435	7 803 479
Otrzymane dywidendy	-	(708 278)
Koszty odsetek	95 615 305	101 984 286
Przychody z tytułu odsetek	(3 565 117)	(5 293 106)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>572 945 408</b>	<b>582 219 285</b>
Zmiana stanu zapasów	16 063 258	(25 539 643)
Zmiana stanu należności	(68 787 277)	(114 917 335)
Zmiana stanu zobowiązań	53 874 773	217 149 556
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	16 905 070	911 349
Inne korekty	(1 001 527)	(902 021)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>589 999 705</b>	<b>658 921 191</b>
Otrzymane odsetki	2 726 519	2 950 248
Zapłacone odsetki	(38 747 842)	(45 546 935)
Zapłacony podatek dochodowy	(115 215 495)	(88 300 541)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>438 762 887</b>	<b>528 023 963</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(47 527 645)	(42 352 790)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	3 329	1 198 404
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(86 395 165)	(126 824 878)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12 284 952	9 736 005
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(40)	(7 466 822)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne) *	(128 339 174)	(73 184 197)
Pożyczki udzielone	-	(3 070 217)
Otrzymane odsetki	917 194	2 400 917
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(246 561 230)</b>	<b>(238 855 298)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 865 701)	(683 739)
Wydatek z tytułu wykupu udziałów mniejszościowych *	(24 769 895)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	330 751 729	104 662 599
Splaty kredytów i pożyczek	(212 113 602)	-
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(228 664 345)	(219 557 871)
Pozostałe odsetki	(56 787 957)	(56 704 665)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(12 501 440)	(12 759 701)
Dywidendy wypłacone	(3 322 671)	(143 380 084)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(209 273 882)</b>	<b>(328 423 460)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(17 072 224)</b>	<b>(39 254 796)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>146 669 860</b>	<b>196 558 852</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>129 597 636</b>	<b>157 304 056</b>

\* Patrz nota 1

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>594 118 608</b>	<b>(57 363 613)</b>	<b>(7 638 430)</b>	<b>306 758 023</b>	<b>975 037 874</b>	<b>61 370 645</b>	<b>1 036 408 518</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	28 140 649	28 140 649	-	28 140 649
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	3 671 046	3 671 046
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 167 237	-	1 167 237	-	1 167 237
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 167 237</b>	<b>28 140 649</b>	<b>29 307 886</b>	<b>3 671 046</b>	<b>32 978 932</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(139 163 286)	(139 163 286)	(4 216 798)	(143 380 084)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	4 410 000	-	-	-	4 410 000	-	4 410 000
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(7 501 991)	-	-	(7 501 991)	-	(7 501 991)
Inne korekty	-	(228 429)	-	-	(4 019 178)	(4 247 607)	246 842	(4 000 765)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>4 181 571</b>	<b>(7 501 991)</b>	<b>-</b>	<b>(143 182 464)</b>	<b>(146 502 884)</b>	<b>(3 969 955)</b>	<b>(150 472 839)</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>598 300 179</b>	<b>(64 865 604)</b>	<b>(6 471 193)</b>	<b>191 716 208</b>	<b>857 842 877</b>	<b>61 071 735</b>	<b>918 914 612</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>596 712 165</b>	<b>(69 761 777)</b>	<b>(5 327 688)</b>	<b>236 195 828</b>	<b>896 981 814</b>	<b>66 417 403</b>	<b>963 399 217</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	12 661 355	12 661 355	-	12 661 355
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	864 722	864 722
Inne całkowite dochody	-	-	-	(19 384 197)	-	(19 384 197)	-	(19 384 197)
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19 384 197)</b>	<b>12 661 355</b>	<b>(6 722 843)</b>	<b>864 722</b>	<b>(5 858 121)</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	(3 322 671)	(3 322 671)
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	-	-	(246 361)	(246 361)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	2 887 800	-	-	-	2 887 800	-	2 887 800
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	8 660 730	-	-	8 660 730	-	8 660 730
Wykup udziałów mniejszościowych *	-	-	24 812 153	-	(20 149 632)	4 662 521	(4 662 521)	(0)
Inne korekty	-	-	-	-	(7 314 162)	(7 314 162)	-	(7 314 161)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>2 887 801</b>	<b>33 472 883</b>	<b>-</b>	<b>(27 463 794)</b>	<b>8 896 890</b>	<b>(8 231 554)</b>	<b>665 337</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>599 599 966</b>	<b>(36 288 894)</b>	<b>(24 711 885)</b>	<b>221 393 390</b>	<b>899 155 863</b>	<b>59 050 571</b>	<b>958 206 434</b>

\* Patrz nota 1

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.09.2020 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Uchwałą Zarządu z dnia 12 listopada 2020 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2020 w dniu 10 stycznia 2020 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 13 listopada 2020 roku.

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

#### 1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.grupaeurocash.pl](http://www.grupaeurocash.pl).

#### 1.3. WPLYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

##### a) Zmiany do MSSF 3: *Definicja przedsięwzięcia*

Zmiany do MSSF 3 precyzują, że aby zostać uznanym za przedsięwzięcie, zintegrowany zespół działań i aktywów musi obejmować co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu. Zmiany te wyjaśniają również, że przedsięwzięcie może istnieć bez wszystkich wkładów i procesów niezbędnych do wytworzenia produktów.

##### b) Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych*

Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 wprowadzają szereg odstępstw w odniesieniu do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma IBOR wywiera bezpośredni wpływ. Reforma IBOR wywiera wpływ na powiązanie zabezpieczające, jeżeli prowadzi do powstania niepewności co do harmonogramu i/ lub kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej wynikających z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

c) Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja pojęcia „istotne”*

Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależeć od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.

d) Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku

Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów. Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.

e) MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku)

– zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;

f) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku)

– prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

g) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

h) Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

i) Zmiany do MSSF 3 Zmiany do odniesień do Założeń Koncepcyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

j) Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

k) Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

l) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

m) Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;

n) Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

#### **1.4. 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).

#### **1.5. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

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

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



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Grupa Eurocash stosuje wiele instrumentów finansowych w tym również umowy o finansowanie łańcucha dostawców (faktoring odwrotny) w odniesieniu do swoich zobowiązań handlowych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Grupa każdorazowo analizuje treść tego typu umów.

W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje ponoszenia istotnych kosztów związanych z tym programem ani istotnej zmiany terminów płatności oraz przyszłych przepływów pieniężnych. W przypadku istotnych modyfikacji warunków spłaty zobowiązań handlowych, Grupa dokonuje odpowiednich zmian klasyfikacji i ujmuje zobowiązania objęte faktoringiem jako odrębne finansowanie dłużne.

Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi na rachunkach VAT wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Grupa wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

Grupa określa stawki amortyzacji w oparciu o ocenę przewidywanego okresu użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz dokonuje ich okresowej weryfikacji.

Ustalenie kwoty rezerwy na sprawy sądowe wymaga osądu czy na Grupie ciąży obowiązek świadczeń. W oszacowaniu, czy jest bardziej prawdopodobne niż nie, że nastąpi wypływ korzyści ekonomicznych, Grupa kierowała się profesjonalnym osądem doradców prawnych.

## **1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

## **1.7. 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.

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

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Dnia 09.06.2020 r. zakupiono pozostałe 50% udziałów w spółkach FHC2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o.

Dnia 25.06.2020 r. zakupiono pozostałe 55,97% akcji w spółce Frisco S.A.

Dnia 01.07.2020 r. nastąpiło połączenie spółki Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Eurocash Convenience Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Dnia 01.09.2020 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Investpol700 Koja-Invest sp. z o.o. sp. j. na Investpol700 Eurocash Nieruchomości sp. z o.o. sp. j.

Dnia 22.10.2020 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o. na Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.

### **1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy dokonywaniu oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności Zarząd uwzględnił jako zagrożenie istniejące i przewidywane skutki pandemii Covid-19 na działalność jednostki. Zarząd dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził istotnej niepewności co do funkcjonowania Grupy w przyszłości.

W dniu 19 czerwca 2020 Spółka zawarła z konsorcjum banków trzyletnią umowę kredytową z limitem 600 mln złotych. Którego wykorzystanie na dzień 30 września wynosiło 325 mln złotych. Jednocześnie Zarząd podjął decyzję o wykorzystaniu tego kredytu w lipcu 2020 na zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020, tym samym zamieniając charakter krótkoterminowy tego finansowania na długoterminowy. Na dzień 30 września 2020 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,94 mld złotych. Jednocześnie na dzień 30 września 2020 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 1,12 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa Eurocash, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności, przy czym Grupa wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na 2020 rok i lata kolejne, co opisano w szczegółach poniżej, wskazują na utrzymanie płynności przez spółki Grupy oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 30 września 2020 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Grupa na dzień bilansowy 30 września 2020 roku posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 479 milionów złotych.

Grupa dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych, szczegóły zawarte zostały w Nocie nr 3. Grupa planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z opisaną w nocie nr 9 sytuacją pandemii Covid-19, która ma wpływ na spółki Grupy Eurocash, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zarażeniem. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego główne obszary działalności operacyjnej Grupy funkcjonują sprawnie.

Biorąc pod uwagę wskazane powyżej okoliczności, Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe i przepływy Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy. Sporządzone modele wskazują, iż w każdym momencie okresu dwunastu miesięcy do dnia 30 września 2021 roku, Grupa będzie posiadała wystarczające limity kredytowe, przy czym

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

najwyższe wykorzystanie tych limitów wystąpi na przełomie I i II kwartału 2021 roku. Celem zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych jeszcze w 2020 oraz w 2021 roku, Eurocash S.A. pozyskał w trzecim kwartale 2020 r. dodatkowe finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 150 mln zł. Spółka rozważa jeszcze ofertę na kolejne 50 mln zł. Standardowo Grupa posiada również aktywne na dzień niniejszego sprawozdania finansowego kredyty w rachunkach bieżących w kwocie ok. 350 mln złotych i zapadalnych w ciągu 12 miesięcy od dnia ostatniej prolongaty, co do których planowane jest przedłużenie obowiązywania limitów. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie obecne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy w niezmnieszonych kwotach. Ponadto w drugim kwartale nastąpiło uruchomienie kredytu w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, w kwocie 222,75 mln PLN z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku.

Na podstawie powyższych modeli Grupa monitoruje i sporządza projekcje spełnienia wskaźników finansowych zgodnie z umowami kredytowymi (kovenanty). W każdym z objętych analizą przyszłych okresów sprawozdawczych, do III kwartału 2021 roku włącznie, wskaźniki te spełniają poziom wymagany przez banki finansujące Grupę.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż Grupa posiada wystarczające źródła finansowania i nie występuje istotna niepewność dla kontynuacji działalności.

## **2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.09.2020 ROKU**

### **NOTA NR 1. NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

#### **1. Nabycie pozostałych 50% udziałów spółek FHC2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o.**

Zgodnie z opcją sprzedaży, w wyniku złożenia oświadczenia o wykonaniu opcji, została zawarta pomiędzy Eurocash S.A. a udziałowcem niekontrolującym warunkowa umowa sprzedaży udziałów, objętych opcją sprzedaży.

Przejęcie udziałów objętych opcją sprzedaży na Eurocash S.A. nastąpiło w dniu 9 czerwca 2020 r. Eurocash S.A. nabyło w każdej ze spółek po 50% udziałów, w związku z czym na dzień bilansowy Grupa posiada w obydwu spółkach 100% udziałów.

Cena nabycia wyniosła łącznie 24.769.895 PLN i jest to jej ostateczna wartość. Rozliczenie transakcji zostało zaprezentowane w kapitale własnym.

#### **2. Nabycie pozostałych 55,97% udziałów spółek Frisco S.A.**

### **Informacje ogólne**

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

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Frisco S.A.
2. Data nabycia	25.06.2020
3. Łączny koszt nabycia 100% akcji	176 939 369

#### **Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych**

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem Spółki, a sporządzeniem niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skrócone kwartalne

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki Frisco S.A. Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

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

Wycena wartości godziwej dotychczasowych 44,03% posiadanych udziałów Frisco S.A. na moment prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia nie została dokonana.

Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	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 25.06.2020
<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>67 354 797</b>
Wartości niematerialne	4 215 037
Rzeczowe aktywa trwale	2 931 365
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	59 885 739
Należności długoterminowe	310 013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 642
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>21 125 005</b>
Zapasy	4 816 209
Należności z tytułu dostaw i usług	5 617 996
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64 573
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 759 077
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 097 142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 770 008
	<b>88 479 802</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>103 556 279</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>48 503 616</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	47 827 586
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	572 168
Pozostałe rezerwy długoterminowe	103 862
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>55 052 662</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15 900 799
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 223 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 271 557
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 478 138
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	570 920
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 607 707
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>103 556 279</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>(15 076 476)</b>
Wartość nabytych aktywów netto (100%)	(15 076 477)
Udział w stratach Frisco S.A. w okresie konsolidacji metodą praw własności	(26 122 913)
Wartość firmy powstała przy nabyciu	165 892 932
<b>Koszt nabycia</b>	<b>176 939 369</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Frisco.pl należy obecnie do liderów polskiego rynku e-grocery. Dzięki nabyciu pozostałych 55,97% akcji Frisco S.A. Grupa Eurocash zyska wiedzę i szerokie doświadczenie w sprzedaży internetowej, co pozwoli na dalszy rozwój tego obszaru dla klientów, właścicieli niezależnych sklepów detalicznych. Ta inwestycja to kolejny element realizacji strategii wspierania niezależnego handlu w Polsce.

### **3. Nabycie 100% udziałów w Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. ( MD Projekt Sp. z o.o. )**

W dniu 20 sierpnia 2019 roku, Grupa Eurocash nabyła 75% udziałów w spółce MD Projekt Sp. z o.o, a 12 grudnia 2019 sfinalizowano transakcję nabycia pozostałych 25%.

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

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

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	MD Projekt Sp. z o.o.
2. Data nabycia	20.08.2019
3. Cena nabycia	4 353 306

#### **Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych**

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera ostateczne rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (MD Projekt Sp. z o.o.).

W rozliczeniu ceny nabycia, aktywa netto zostały przyjęte na bazie wartości godziwej, cena nabycia jest ceną ostateczną. Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>Rozliczenie nabycia na dzień 12.12.2019</b>
<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>5 830 097</b>
Rzeczowe aktywa trwale	257 360
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	5 546 703
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	26 034
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 373 359</b>
Zapasy	1 826 062
Należności z tytułu dostaw i usług	179 713
Pozostałe należności krótkoterminowe	45 239
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 874
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 282 470
	<b>9 203 456</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>8 216 087</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 307 375</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 307 375
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 908 712</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 935 977
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	239 328
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	439 866
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	274 617
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18 923
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>8 216 087</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>987 369</b>
Wartość nabytych aktywów netto	987 369
Wartość firmy powstała przy nabyciu	3 365 937
<b>Cena nabycia</b>	<b>4 353 306</b>

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu spółki Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej MD Projekt Sp. z o.o.) Grupa Eurocash rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych. Wartość firmy w kwocie 3.365.937 PLN składa się z oczekiwanego efektu synergii wynikającego z nabycia.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które odpowiednio pokazują różnorodną specyfikę działalności:

- *Hurt* – w skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Alkohole, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., EC VC7 Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A., Groszek Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o.
- *Detal* – sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Investpol700 Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. sp.j., oraz Mila Holding S.A., Domelius Limited, Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Koja-Invest Sp. z o.o.), Partner Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. (wcześniej Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.), Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.
- *Projekty* – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi 2 Go Sp. z o.o., Frisco S.A.
- *Inne* – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

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



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

#### **PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 598 436 425</b>	<b>6 362 089 769</b>	<b>188 926 181</b>	<b>4 655 834</b>	<b>(3 032 825 169)</b>	<b>19 121 283 040</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	14 278 796 485	4 540 548 769	182 696 554	-	-	19 002 041 808
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	28 153 962	87 590 570	3 454 036	42 665	-	119 241 232
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 291 485 978	1 733 950 431	2 775 591	4 613 169	(3 032 825 169)	-
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>275 189 580</b>	<b>23 281 358</b>	<b>(45 532 099)</b>	<b>(103 269 182)</b>	<b>-</b>	<b>149 669 656</b>
Przychody finansowe						23 806 775
Koszty finansowe						(131 593 009)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						458 711
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>42 342 133</b>
Podatek dochodowy						(28 816 056)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>13 526 077</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 338 571 696</b>	<b>5 296 720 217</b>	<b>69 178 486</b>	<b>4 662 220</b>	<b>(2 115 093 630)</b>	<b>18 594 038 988</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	14 081 556 652	4 349 148 440	66 215 555	-	-	18 496 920 648
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	32 093 185	63 602 208	1 174 651	248 297	-	97 118 340
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 224 921 859	883 969 568	1 788 280	4 413 923	(2 115 093 630)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>248 030 840</b>	<b>26 977 008</b>	<b>(36 535 925)</b>	<b>(82 436 157)</b>	-	<b>156 035 765</b>
Przychody finansowe						24 688 455
Koszty finansowe						(119 591 640)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(4 377 587)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>56 754 992</b>
Podatek dochodowy						(24 943 297)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>31 811 695</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**NOTA NR 3.  
OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI  
FINANSOWEJ**

**Przychody ze sprzedaży**

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

W zakresie sprzedaży usług głównymi tytułami są przychody z tytułu usług na rzecz obsługi sieci franczyzowej, opłat franczyzowych, świadczenia usług logistycznych.

**Koszty finansowe**

Wzrost kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2020 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2019 r. wynikał przede wszystkim z wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych w związku z zastosowaniem MSSF 16 (wpływ MSSF 16 na koszty finansowe w okresie trzech kwartałów 2020 r. wyniósł 24,1 mln PLN, w 2019 7,8 mln PLN).

**Podatek dochodowy**

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

	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>54 063 031</b>	<b>42 342 132</b>	<b>37 858 221</b>	<b>56 754 992</b>
Podatek dochodowy	(20 374 539)	(28 816 056)	(12 779 960)	(24 943 297)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>33 688 492</b>	<b>13 526 077</b>	<b>25 078 261</b>	<b>31 811 695</b>
% stopa podatkowa (efektywna)	-37,7%	-68,1%	-33,8%	-43,9%
<b>Różnice:</b>				
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-1 725 255	-9 140 754	-3 316 536	-9 778 447
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-9 224 496	-12 104 278	-1 592 023	-3 479 137
Pozostałe	813 828	323 132	-505 453	-721 150
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>54 063 031</b>	<b>42 342 132</b>	<b>37 858 221</b>	<b>56 754 992</b>
Podatek dochodowy	(10 238 616)	(7 894 155)	(7 365 948)	(10 964 563)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>43 824 415</b>	<b>34 447 977</b>	<b>30 492 273</b>	<b>45 790 429</b>
% stopa podatkowa (efektywna)	-19%	-19%	-19%	-19%

**Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe**

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych ujęte są w przepływach pieniężnych w pozycji wydatki i wpływy z tytułu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W czerwcu 2020 Spółka zakupiła pozostałe akcje w Spółce Frisco S.A. Począwszy od tego okresu nastąpiła reklasyfikacja inwestycji z jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności do inwestycji w jednostkach zależnych.

#### INVESTMENTS IN ASSOCIATES AS AT 30.09.2020

	as at 30.09.2020	as at 31.12.2019
<b>Opening balance</b>	<b>24 619 456</b>	<b>27 533 591</b>
<b>Increase in reporting period, due to:</b>	<b>6 627 160</b>	<b>2 206 268</b>
acquisition of shares in associates	6 627 160	2 206 269
<b>Decrease in reporting period, due to:</b>	<b>(18 247 722)</b>	<b>(5 120 404)</b>
acquisition of remaining shares in the associate	(18 706 433)	-
interest in losses in the associate	458 711	(5 120 404)
<b>Closing balance</b>	<b>12 998 894</b>	<b>24 619 456</b>

### Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.09.2020 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2019. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

#### ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>41 181 752</b>	<b>35 609 883</b>
- zwiększenia *	14 217 568 **	5 571 869
- zmniejszenia *	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>55 399 319</b>	<b>41 181 752</b>

\* wykazane persaldem

\*\* w tym 10.116.138 zł wynika ze zmiany prezentacji odpisu aktualizującego, prezentowanego w 2019r. w rezerwach

### Należności z tytułu dostaw i usług

Ryzyko kredytowe Grupy w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup kontrahentów, z którymi Grupa kooperuje. Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi.

Grupa dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych.

Sprawy sądowe są objęte odpisem w 100%. Na 30.09.2020 nie ma istotnych spraw.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Dodatkowej analizie poddano możliwości finansowe odbiorców Grupy w związku z Covid-19. W efekcie Spółka zdecydowała się na utworzenie dodatkowego odpisu w kwocie 2,3 mln złotych.

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2020

#### **Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2020**

	Należności brutto na 30.09.2020	Należności brutto na 31.12.2019
bieżące	1 325 338 334	1 181 246 703
1-30 dni	83 677 394	177 005 799
31-90 dni	67 663 928	57 898 667
91-180 dni	8 652 317	11 420 058
> 180 dni	48 365 056	36 201 646
	<b>1 533 697 029</b>	<b>1 463 772 873</b>

#### **Odpis aktualizujący należności handlowe na dzień 30.09.2020**

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	58 879 328	61 691 885
Zwiększenia*	6 023 795	-
Zmniejszenia*	-	(2 812 557)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>64 903 123</b>	<b>58 879 328</b>

\*wykazywane persaldo

#### **Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających**

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych ze spłatami oprocentowanych zobowiązań. Pozycjami zabezpieczanymi są również przyszłe, wysoce prawdopodobne zobowiązania. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 1M na płatności o stałej stopie procentowej. Spółka wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny została przedstawiona poniżej:

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

	Okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Bilans otwarcia	(842 825)	(4 196 065)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(23 931 108)	3 353 240
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	-	-
- korekta kosztów odsetkowych	-	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(24 773 933)	(842 825)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego rozpoznane w kapitale z aktualizacji wyceny	4 707 047	160 137
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(20 066 885)	(682 688)

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2020 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.903.137.814 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.806.000.577 zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej zostało opisane w pkt 1.8.

Wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawiono w tabeli poniżej.

### WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.09.2020

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
bieżące	3 821 398 952	3 685 173 780
1-30 dni	17 475 080	94 799 457
31-90 dni	2 193 397	12 429 215
91-180 dni	4 196 482	1 224 141
> 180 dni	2 708 033	1 162 683
	<b>3 847 971 944</b>	<b>3 794 789 276</b>

Przeterminowania zobowiązań wynikają głównie z:

1. Do 90 dni - Utrzymywania należności pod kompensaty zobowiązań dostawców Grupy, co jest zgodne z wewnętrzną interpretacją regulacji w zakresie zatorów płatniczych.
2. Powyżej 90 dni - Rozliczeń z tytułów czynszów. W okresie pandemii Grupa renegocjuje stawki i zwolnienia z wynajmującymi

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 4.  
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 5.  
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU**

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.09.2020	31.12.2019	
1	Bank 1	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Francyzobiorców Delikatesów Centrum"	PLN	934 779	1 808 658
2	Bank 2	Poręczenie za zobowiązania finansowe Frisco S.A.	PLN	-	31 433 278
				<b>934 779</b>	<b>33 241 936</b>

\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

#### **GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				30.09.2020	31.12.2019
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	134 477 500	129 372 000
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców *	PLN	14 712 100	20 421 421
3	Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	11 480 750	10 471 836
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	39 638 778	37 514 875
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	666 327	2 032 132
8	Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	8 875 182	-
				<b>210 970 737</b>	<b>200 932 363</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 30.09.2020 r. 1 EUR = 4,5268 PLN oraz z dnia 31.12.2019 r. 1 EUR = 4,2585 PLN



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień	na dzień
		30.09.2020	31.12.2019
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Ambra Sp. z o.o.	-	8 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu do kwoty będącej równoważnością 50.000.000,00 EUR***	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	-
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy) **	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	28 413 009	7 766 381
		<b>653 510 309</b>	<b>307 113 681</b>

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

\*\* aktualizacja pozycji dot. leasingu finansowego

\*\*\* na dzień zatwierdzenia SF wpis w KW nie jest prawomocny

### NOTA NR 6. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 września 2020 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

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

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 osiąganym. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W związku z powyższym na dzień 30 września 2020 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 12 listopada 2020 kontrola nie została zakończona.

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

### **Inne postępowania administracyjne**

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W ramach toczącego się postępowania odpowiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy jakiegokolwiek wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK.

### **NOTA NR 8.**

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

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

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

W dniu 6 kwietnia 2020 r. prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu, w sprawie RP II Ds. 4.2016, wydał w trybie art. 24 § 1 Kodeksu karnego skarbowego postanowienie o pociągnięciu Eurocash S.A. do odpowiedzialności posiłkowej za grożące byłemu pracownikowi Spółki karę grzywny oraz obowiązek zwrotu korzyści majątkowej. W ślad za tym postanowieniem prokurator, w tym samym dniu, wydał postanowienie o zabezpieczeniu na mieniu Eurocash wykonania potencjalnego orzeczenia przeciwko byłemu pracownikowi. Zabezpieczenia dokonano poprzez zajęcie kwoty 65.889.015 zł, która uprzednio – w dniu 24 sierpnia 2017 r. – została uiszczona przez Spółkę na rachunek bankowy Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu. Wskutek zażalenia złożonego przez Spółkę w dniu 22 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił postanowienie o zabezpieczeniu. Tym samym zabezpieczenie upadło.

Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 34.956.694,00 zł, z puli wpłaconego wcześniej zabezpieczenia z tytułu zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

Wysokość Zabezpieczenia została oszacowana w 2017 r. jako maksymalna kwota ewentualnej zaległości podatkowej VAT Spółki, przy założeniu najgorszego scenariusza, tj. nierzetelności bardzo dużej liczby kontrahentów Spółki uczestniczących w transakcjach wewnątrzspółnotowej dostawy towarów Spółki. W chwili obecnej, w oparciu o analizę akt kontroli podatkowej oraz postępowania podatkowego oraz o wyniki wewnętrznych analiz Spółka uznała, że Zabezpieczenie jest zbyt wysokie w stosunku do kwoty potencjalnej zaległości w VAT (o ile w ogóle taka zaległość istnieje), gdyż z uzyskanych informacji wynika, że znaczna część nabywców, pierwotnie zaliczonych do grupy potencjalnego ryzyka, rozliczyła transakcje ze Spółką w sposób prawidłowy w innym państwie UE,

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

wykazując tam wewnątrzspółnotowe nabycia towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

## **NOTA NR 9.**

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

#### **1. Covid-19**

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych. W związku z poprawą sytuacji w połowie roku większość tych obostrzeń została wycofana. Na dzień dzisiejszy w związku z rosnącą liczbą zachorowań przywrócone zostały liczne obostrzenia i ograniczenia (m.in. ograniczenia w przemieszczaniu się dzieci i osób starszych, zasłanianie ust i nosa w miejscach publicznych, ograniczenia w funkcjonowaniu kin, teatrów, restauracji i sklepów. Ponieważ sytuacja jest bardzo dynamiczna (zarówno w kraju jak i za granicą) Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Grupa Eurocash koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały w głównie obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Dodatkowo w związku z pandemią Covid-19 Grupa Eurocash odnotowała wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym oraz w segmentach hurtowych, które współpracują z niezależnymi i franczyzowymi sklepami. Jednocześnie Grupa Eurocash odnotowała spadek sprzedaży w segmencie Horeca, oraz w formatach Kontigo i Inmedio oraz okresowe spadki obrotów w formacie EC Serwis.

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

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

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

Po rozliczeniu ww. transakcji portfele aktywów zarządzanych przez Azvalor posiadają 6.766.727 akcji Spółki, z których przysługuje 6.766.727 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowi

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

4,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,86% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

**NOTA NR 10.  
ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**1. Połączenie Eurocash S.A. i DEF sp. z o.o.**

W dniu 20.10.2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Eurocash S.A. (Spółka Przejmująca) podjęło uchwałę o połączeniu Spółki Eurocash S.A. ze spółką DEF sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej wobec czego połączenie nastąpi w trybie połączenia uproszczonego.

**2. Uchylenie uchwał w sprawie Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchyliło uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia w sprawie Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników. Celem przyjęcia Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników było stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników spółek z Grupy Eurocash S.A. do realizacji średnioterminowych celów strategicznych oraz kreowania wartości dla akcjonariuszy. Jedną z konsekwencji gospodarczych pandemii związanej z chorobą Covid-19 jest spadek cen akcji na giełdach, w tym ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obecnie cena akcji kształtuje się znacznie poniżej ceny, po której akcje mogłyby być obejmowane przez Osoby Uczestniczące w Programach i nie jest to spowodowane sytuacją ekonomiczną Spółki ani działaniami Osób Uczestniczących, będących najlepszymi pracownikami Grupy Eurocash. W konsekwencji Programy utraciły swój premiowy i motywacyjny charakter, dalsze zarządzanie i obsługa Programów generuje po stronie Spółki dodatkowe koszty.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 listopada 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 listopada 2020	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 EUR
Przychody ze sprzedaży	11 994 534 417	11 347 801 756	2 711 241 957	2 637 858 099
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	203 723 557	109 427 676	46 049 629	25 437 057
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	134 869 288	55 377 552	30 485 825	12 872 813
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	105 945 815	44 983 116	23 947 969	10 456 569
Zysk (strata) netto	105 945 815	44 983 116	23 947 969	10 456 569
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	404 138 899	370 847 813	91 351 469	86 205 587
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(183 262 788)	(246 290 183)	(41 424 681)	(57 251 490)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(206 499 044)	(168 701 863)	(46 676 999)	(39 215 664)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 377 066	(44 144 233)	3 249 789	(10 261 566)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,76	0,32	0,17	0,08
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,76	0,32	0,17	0,08
Średni kurs PLN / EUR*			4,4240	4,3019
	Niebadane na dzień 30.09.2020 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2019 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2020 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2019 EUR
Aktywa	6 512 663 145	6 600 468 248	1 438 690 277	1 549 951 449
Zobowiązania długoterminowe	1 341 831 284	828 307 997	296 419 388	194 506 985
Zobowiązania krótkoterminowe	3 997 285 262	4 688 063 068	883 026 699	1 100 871 919
Kapitał własny	1 173 546 600	1 084 097 183	259 244 190	254 572 545
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 742 088	32 678 945
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	141 963 286	141 963 286	141 963 286	141 963 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,43	7,79	1,86	1,83
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,27	7,64	1,83	1,79
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	139 163 286	-	32 678 945
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	1,00	-	0,23
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,5268	4,2585

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2020 r.

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

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

KOMORNIKI, 12 listopada 2020 r.

---



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>3</b>
1. Dane Spółki .....	3
2. Organy Spółki .....	3
<b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 30.09.2020 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2020 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2020 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2020 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2020 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2020 roku .....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2020 roku .....	15

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2020</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. DANE SPÓŁKI

#### NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

#### CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2019 roku.

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

### 2. ORGANY SPÓŁKI

#### 2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2020 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,

Rui Amaral – Członek Zarządu,

Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,

Pedro Martinho – Członek Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,

Noel Collett - Członek Zarządu.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **2.2. RADA NADZORCZA**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2020 roku wchodził:

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

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

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

Oświadczeniem z dnia 08.09.2020 roku Ewald Raben złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 20.10.2020.

W dniu 20.10.2020 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. wybrało na Członka Rady Nadzorczej Przemysława Budkowskiego.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2020 ROKU

	Nota	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>4 236 462 148</b>	<b>11 994 534 417</b>	<b>4 039 221 901</b>	<b>11 347 801 756</b>
Przychody ze sprzedaży towarów		4 224 001 106	11 958 219 828	4 021 640 773	11 294 364 240
Przychody ze sprzedaży usług		12 461 042	36 314 589	17 581 128	53 437 515
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(3 735 673 172)</b>	<b>(10 574 700 943)</b>	<b>(3 584 631 069)</b>	<b>(10 026 066 201)</b>
Koszt sprzedanych towarów		(3 735 673 172)	(10 574 700 943)	(3 584 631 069)	(10 026 066 201)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>500 788 976</b>	<b>1 419 833 474</b>	<b>454 590 831</b>	<b>1 321 735 555</b>
Koszty sprzedaży		(330 098 704)	(1 008 609 114)	(353 761 077)	(1 014 322 200)
Koszty ogólnego zarządu		(67 464 974)	(204 947 140)	(68 594 259)	(213 655 383)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>103 225 298</b>	<b>206 277 220</b>	<b>32 235 495</b>	<b>93 757 972</b>
Pozostałe przychody operacyjne		5 744 789	20 993 220	20 081 512	35 540 093
Pozostałe koszty operacyjne		(9 821 360)	(23 546 883)	(3 833 292)	(19 870 389)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>99 148 727</b>	<b>203 723 557</b>	<b>48 483 716</b>	<b>109 427 676</b>
Przychody finansowe		43 669 349	56 982 394	3 949 053	25 030 051
Koszty finansowe	1	(30 461 960)	(125 836 663)	(31 746 346)	(79 080 175)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>112 356 115</b>	<b>134 869 288</b>	<b>20 686 423</b>	<b>55 377 552</b>
Podatek dochodowy	1	(15 995 793)	(28 923 473)	(8 522 783)	(10 394 437)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>96 360 322</b>	<b>105 945 815</b>	<b>12 163 640</b>	<b>44 983 116</b>

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	105 945 815	44 983 116
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>		
- podstawowy	0,76	0,32
- rozwodniony	0,76	0,32

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2020 ROKU**

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>96 360 322</b>	<b>105 945 815</b>	<b>12 163 640</b>	<b>44 983 116</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	1 711 259	(19 384 197)	(493 560)	1 167 237
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	1 711 259	(19 384 197)	(493 560)	1 167 237
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>98 071 581</b>	<b>86 561 618</b>	<b>11 670 079</b>	<b>46 150 353</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU

	Nota	Niebadane na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
<i>Aktywa</i>			
<hr/>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>4 583 419 884</b>	<b>4 549 573 989</b>
Wartość firmy		1 133 815 482	1 133 815 482
Wartości niematerialne		592 085 117	604 997 749
Rzeczowe aktywa trwałe		436 052 168	448 955 881
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		859 740 247	931 607 465
Nieruchomości inwestycyjne		929 635	941 407
Inwestycje w jednostkach zależnych	1	1 548 320 040	1 371 611 616
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1	4 590 840	42 793 025
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	6 671 728
Należności długoterminowe		4 637 531	6 939 199
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 248 824	1 240 436
<hr/>			
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 929 243 262</b>	<b>2 050 894 258</b>
Zapasy	1	692 454 450	806 024 237
Należności z tytułu dostaw i usług	1	1 079 016 783	1 122 074 335
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	15 082 587	-
Pozostałe należności krótkoterminowe		78 609 105	31 852 370
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1	580 569	33 733 114
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		18 146 124	26 233 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		45 353 644	30 976 577
<b>Aktywa razem</b>		<b>6 512 663 145</b>	<b>6 600 468 248</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadane na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 173 546 600</b>	<b>1 084 097 183</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 173 546 600</b>	<b>1 084 097 183</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	874 038 030	696 537 775
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(24 711 885)	(5 327 688)
Niepodzielony wynik finansowy	185 057 170	253 723 810
Zysk / strata z lat ubiegłych	79 111 355	79 111 355
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	105 945 815	174 612 455
<b>Zobowiązania</b>	<b>5 339 116 545</b>	<b>5 516 371 065</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 341 831 284</b>	<b>828 307 997</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	538 840 000	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	8 493 543	38 415
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	765 135 876	799 207 791
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	432 070	1 320 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 080 725	24 001 976
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 849 070	3 739 315
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 997 285 262</b>	<b>4 688 063 068</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	804 221 522	1 387 439 995
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	34 717 568	21 108 129
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	140 703 963	148 262 586
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 275 600 867	2 870 981 863
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	10 971 367
Inne zobowiązania krótkoterminowe	66 238 793	48 888 504
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79 939 734	85 030 764
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 862 815	115 379 861
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 512 663 145</b>	<b>6 600 468 248</b>
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ</b>		
	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 173 546 600</b>	<b>1 084 097 183</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	141 963 286	141 963 286
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>8,43</b>	<b>7,79</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>8,27</b>	<b>7,64</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2020 ROKU**

	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>134 869 288</b>	<b>55 377 552</b>
<b>Korekty:</b>	<b>319 989 030</b>	<b>284 747 404</b>
Amortyzacja	212 210 232	210 051 927
Wycena programów motywacyjnych	2 887 800	4 410 000
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek i udziałów	22 861 134	6 567 840
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	19 132 340	5 405 658
Koszty odsetek	68 553 187	67 317 141
Przychody z tytułu odsetek	(2 332 658)	(4 080 086)
Przychody z tytułu dywidend	(3 323 004)	(4 925 076)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>454 858 318</b>	<b>340 124 957</b>
Zmiana stanu zapasów	113 569 787	52 908 983
Zmiana stanu należności	(1 470 241)	(69 996 633)
Zmiana stanu zobowiązań	(86 940 811)	119 428 616
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	386 372	3 049 975
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>480 403 425</b>	<b>445 515 899</b>
Otrzymane odsetki	1 904 046	2 687 157
Zapłacone odsetki	(28 240 572)	(34 407 624)
Zapłacony podatek dochodowy	(49 928 001)	(42 947 619)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>404 138 899</b>	<b>370 847 813</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(26 398 878)	(115 048 300)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	3 329	7 623
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(46 844 262)	(60 759 538)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 812 841	1 314 044
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(3 627 160)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(156 880 077)	(71 479 811)
Pożyczki udzielone	(202 646)	(3 121 228)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	33 565 041	240 649
Otrzymane odsetki	358 859	1 258 463
Otrzymane dywidendy	3 323 004	4 925 076
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(183 262 788)</b>	<b>(246 290 183)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 865 701)	(683 739)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	328 339 268	121 986 603
Spłaty kredytów i pożyczek	(372 717 741)	-
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(108 729 065)	(104 353 746)
Pozostałe odsetki	(31 315 716)	(26 394 766)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(20 210 089)	(20 092 929)
Dywidendy wypłacone	-	(139 163 286)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(206 499 044)</b>	<b>(168 701 863)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>14 377 066</b>	<b>(44 144 233)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>30 976 577</b>	<b>98 093 976</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>45 353 644</b>	<b>53 949 743</b>



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2020 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>680 200 006</b>	<b>(7 638 430)</b>	<b>239 142 012</b>	<b>1 050 866 874</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku	-	-	-	44 983 116	44 983 116
Inne całkowite dochody	-	-	1 167 237	-	1 167 237
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 167 237</b>	<b>44 983 116</b>	<b>46 150 353</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(139 163 286)	(139 163 286)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	10 457 769	-	(10 457 769)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	4 410 000	-	-	4 410 000
Inne korekty	-	-	-	(1 312 924)	(1 312 924)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>14 867 769</b>	<b>-</b>	<b>(150 933 979)</b>	<b>(136 066 210)</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>695 067 775</b>	<b>(6 471 193)</b>	<b>133 191 150</b>	<b>960 951 017</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>696 537 775</b>	<b>(5 327 688)</b>	<b>253 723 810</b>	<b>1 084 097 183</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku	-	-	-	105 945 815	105 945 815
Inne całkowite dochody	-	-	(19 384 197)	-	(19 384 197)
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19 384 197)</b>	<b>105 945 815</b>	<b>86 561 618</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	174 612 455	-	(174 612 455)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	2 887 800	-	-	2 887 800
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>177 500 255</b>	<b>-</b>	<b>(174 612 455)</b>	<b>2 887 800</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>874 038 030</b>	<b>(24 711 885)</b>	<b>185 057 170</b>	<b>1 173 546 600</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2020 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 12 listopada 2020 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 września 2020 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.grupaeurocash.pl](http://www.grupaeurocash.pl).

#### **1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 3: Definicja przedsięwzięcia  
Zmiany do MSSF 3 precyzują, że aby zostać uznany za przedsięwzięcie, zintegrowany zespół działań i aktywów musi obejmować co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu. Zmiany te wyjaśniają również, że przedsięwzięcie może istnieć bez wszystkich wkładów i procesów niezbędnych do wytworzenia produktów.
- Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych  
Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 wprowadzają szereg odstępstw w odniesieniu do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma IBOR wywiera bezpośredni wpływ. Reforma IBOR wywiera wpływ na powiązanie zabezpieczające, jeżeli prowadzi do powstania niepewności co do harmonogramu i/ lub kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej wynikających z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja pojęcia „istotne”  
Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależeć od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.

- Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku  
Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów.  
Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Zmiany do odniesień do Założeń Koncepcyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;

- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Spółka 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.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

#### **1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLENÍ**

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).

#### **1.5. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

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

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

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

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

Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi na rachunkach VAT wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Spółka wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## 1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

## 1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy dokonywaniu oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności Zarząd uwzględnił jako zagrożenie istniejące i przewidywane skutki pandemii COVID-19 na działalność jednostki. Zarząd dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Spółki. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził istotnej niepewności co do funkcjonowania Spółki w przyszłości.

W dniu 19 czerwca 2020 Spółka zawarła z konsorcjum banków trzyletnią umowę kredytową z limitem 600 mln zł, którego wykorzystanie na dzień 30 września wynosiło 325 mln zł. Jednocześnie Zarząd podjął decyzję o wykorzystaniu tego kredytu w lipcu 2020 na zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020, tym samym zamieniając charakter krótkoterminowy tego finansowania na długoterminowy. Na dzień 30 września 2020 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,07 mld złotych. Jednocześnie na dzień 30 września 2020 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 0,99 mld złotych, co zdaniem Zarządu 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, przy czym Spółka wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego. Jednocześnie Spółka prowadzi rozwój sieci detalicznej, angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na 2020 rok i lata kolejne, co opisano w szczegółach poniżej, wskazują na utrzymanie płynności przez Spółkę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 30 września 2020 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka na dzień bilansowy 30 września 2020 roku posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 468 milionów złotych.

Spółka dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych, szczegóły zawarte zostały w Nocie nr 1. Spółka planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z opisaną w nocie nr 6 sytuacją pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, która ma wpływ na spółki Grupy Eurocash, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zarażeniem. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego główne obszary działalności operacyjnej Spółki funkcjonują sprawnie.

Biorąc pod uwagę wskazane powyżej okoliczności, Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe i przepływy Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy. Sporządzone modele wskazują, iż w każdym momencie okresu dwunastu miesięcy do dnia

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

30 września 2021 roku, Grupa będzie posiadała wystarczające limity kredytowe, przy czym najwyższe wykorzystanie tych limitów wystąpi na przełomie I i II kwartału 2021 roku.

Celem zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych jeszcze w 2020 oraz w 2021 roku, Eurocash S.A. pozyskał w trzecim kwartale dodatkowe finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 150 mln zł. Spółka rozważa jeszcze ofertę na kolejne 50 mln zł. Standardowo Grupa posiada również aktywne, na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, kredyty w rachunkach bieżących w kwocie ok. 350 mln złotych i zapadalnych w ciągu 12 miesięcy od dnia ostatniej prolongaty, co do których planowane jest przedłużenie obowiązywania limitów. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie obecne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy w niezmnieszonych kwotach. Ponadto w drugim kwartale nastąpiło uruchomienie kredytu w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w kwocie 222,75 mln PLN z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku.

Na podstawie powyższych modeli Grupa monitoruje i sporządza projekcje spełnienia wskaźników finansowych zgodnie z umowami kredytowymi (kovenanty). W każdym z objętych analizą przyszłych okresów sprawozdawczych, do II kwartału 2021 roku łącznie, wskaźniki te spełniają poziom wymagany przez banki finansujące Grupę.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż Spółka posiada wystarczające źródła finansowania i nie występuje istotna niepewność dla kontynuacji działalności.

## **2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2020 ROKU**

### **NOTA NR 1. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

#### **Koszty finansowe**

Wzrost kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2020 r. w porównaniu do 2019 r. wynikał przede wszystkim z wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych w związku z zastosowaniem MSSF 16 (wpływ MSSF 16 na koszty finansowe w okresie trzech kwartałów 2020 r. wyniósł 19,1 mln PLN, w tym samym okresie 2019 roku wyniósł 5,4 mln PLN).

Ponadto, w 2020 roku dokonano odpisu udziałów w jednostce zależnej w wysokości 25 mln PLN.

#### **Podatek dochodowy**

Efektywna stawka podatku wynosi 21,5%. Wpływ na to ma podatek od różnic trwałych stanowiących koszt i przychód bilansowy, natomiast wyłączonego z przychodów i kosztów podatkowych na kwotę ok. 3,2 mln PLN.

#### **Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe**

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych ujęte są w przepływach pieniężnych w pozycji wydatki i wpływy z tytułu wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów w działalności inwestycyjnej.

#### **Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

W czerwcu 2020 Spółka zakupiła pozostałe akcje w spółce Frisco S.A. Począwszy od tego okresu nastąpiła reklasyfikacja inwestycji z jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności do inwestycji w jednostkach zależnych.

W czerwcu 2020 roku Spółka zakupiła również pozostałe 50% udziałów w spółkach FHC-2 sp. z o.o. i Madas sp. z o.o.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### **INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES IN THE PERIOD FROM 01.01 TO 30.09.2020**

	as at 30.09.2020	as at 31.12.2019
<b>Opening balance</b>	<b>1 371 611 616</b>	<b>1 291 451 999</b>
<b>Increase in reporting period, due to</b>	<b>201 708 423</b>	<b>82 831 511</b>
purchase of an organized part of the enterprise	-	4 580 807
acquisition of entities	176 938 529	73 155 704
increase of share capital in subsidiaries	-	5 095 000
settlement of share purchase and sale transactions	24 769 895	-
<b>Decrease in reporting period, due to:</b>	<b>(25 000 000)</b>	<b>(2 671 893)</b>
sale of shares in subsidiaries	-	(2 671 893)
allowances	(25 000 000)	-
<b>Closing balance</b>	<b>1 548 320 040</b>	<b>1 371 611 616</b>

#### **INVESTMENTS IN ASSOCIATES AS AT 30.09.2020**

	as at 30.09.2020	as at 31.12.2019
<b>Opening balance</b>	<b>42 793 025</b>	<b>40 586 757</b>
<b>Increase in reporting period, due to:</b>	<b>6 627 160</b>	<b>2 206 268</b>
acquisition of shares in associates	6 627 160	2 206 268
<b>Decrease in reporting period, due to:</b>	<b>(44 829 346)</b>	<b>-</b>
acquisition of remaining shares in the associate	(44 829 346)	-
<b>Closing balance</b>	<b>4 590 840</b>	<b>42 793 025</b>

#### **Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego**

Należność z tytułu podatku dochodowego wynika z nadpłaty zaliczek uproszczonych (skalkulowanych w wysokości 1/12 podatku należnego wykazanego w zeznaniu rocznym za rok 2018) nad podatkiem bieżącym za rok 2020.

#### **Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe**

W kwietniu 2020 roku spłacona została pożyczka udzielona spółce zależnej Delikatesy Centrum Sp. z o.o.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## Zapasy

### ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>17 755 933</b>	<b>11 120 462</b>
- zwiększenia *	5 280 577	6 635 471
- zmniejszenia *	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 036 510</b>	<b>17 755 933</b>

\* wykazywane persaldem

### Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2020 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności.

Sprawy sądowe są objęte odpisem w 100%. Na 30.09.2020 nie ma istotnych spraw.

Dodatkowej analizie poddano możliwości finansowe odbiorców Spółki w związku z Covid – 19. W efekcie Spółka zdecydowała się na utworzenie dodatkowego odpisu w kwocie 2,3 mln złotych.

### Wiekowanie należności handlowych

	Należności brutto na 30.09.2020	Należności brutto na 31.12.2019
bieżące	1 003 131 664	974 542 822
1-30 dni	45 441 755	111 368 303
31-90 dni	36 367 503	19 305 210
91-180 dni	5 512 803	8 368 483
> 180 dni	31 711 640	47 145 309
	<b>1 122 165 366</b>	<b>1 160 730 127</b>

### Odpis aktualizujący należności handlowe na dzień 30.09.2020

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>38 655 791</b>	<b>39 302 584</b>
Zwiększenia*	4 492 792	-
Zmniejszenia*	-	(646 793)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>43 148 583</b>	<b>38 655 791</b>

\*wykazywane persaldo



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych ze spłatami oprocentowanych zobowiązań. Pozycjami zabezpieczanymi są również przyszłe wysoce prawdopodobne zobowiązania. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 1M na płatności o stałej stopie procentowej. Spółka wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny została przedstawiona poniżej:

	Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2020	Rok zakończony 31.12.2019
Bilans otwarcia	(842 825)	(4 196 065)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(23 931 108)	3 353 240
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	-	-
- korekta kosztów odsetkowych	-	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(24 773 933)	(842 825)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego rozpoznane w kapitale z aktualizacji wyceny	4 707 047	160 137
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(20 066 885)	(682 688)

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2020 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.181.349.122 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.274.689.086 zł.

Poniżej przedstawiono wiekowanie zobowiązań handlowych.

#### **WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.09.2020**

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
bieżące	2 754 489 585	2 809 068 281
1-30 dni	2 111 282	52 134 415
31-90 dni	-	8 877 851
91-180 dni	-	901 316
> 180 dni	-	-
	<b>2 756 600 867</b>	<b>2 870 981 863</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 2.  
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

#### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	z wyłączeniem EC na dzień		suma zaliczenia z	z wyłączeniem EC na dzień		suma zaliczenia z	na dzień
			30.09.2020	30.09.2020	wyłączeniem EC na dzień	30.06.2020	30.06.2020	wyłączeniem EC na dzień	
Bank 1 **	Poreczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 100 000 000	500 000 000	0	2 100 000 000	500 000 000	0	2 100 000 000
Bank 2 **	Poreczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 160 000 000	915 480 000	566 515 002	3 144 480 000	1 241 280 000	512 744 210	3 144 480 000
Bank 2 ***	Poreczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	934 779	934 779	934 779	1 090 068	1 090 068	1 090 068	1 808 658
Bank 4 ***	Poreczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	1 384 416	1 384 416	1 384 416	1 518 649	1 518 649	1 518 649	1 932 201
Bank 4 ***	Poreczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	53 343	53 343	53 343	57 843	57 843	57 843	58 626
Bank 5 **	Poreczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o., wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	254 400 000	211 857 117	300 000 000	254 400 000	204 978 956	300 000 000
Bank 6 **	Poreczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	165 000 000	165 000 000	102 504 972	165 000 000	165 000 000	0	165 000 000
Bank 7 **	Poreczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	50 000 000	2 000 000	1 045 282	50 000 000	2 000 000	1 035 968	50 000 000
Bank 8 **	Poreczenie kredytu spółki Frisco S.A.	PLN	15 000 000	15 000 000	14 001 821	15 000 000	15 000 000	13 900 568	7 318 723
Bank 4 ***	Poreczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	22 042 974	22 042 974	22 042 974	22 757 036	22 757 036	22 757 036	24 114 555
Podmiot 1 **	Poreczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o.	PLN	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Podmiot 2 **	Poreczenie za zobowiązania handlowe ABC na kolach Sp. z o.o.	PLN	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
Podmiot 3 **	Poreczenie za zobowiązania handlowe ABC na kolach Sp. z o.o.	PLN	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	-
Bank 9 **	Poreczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	136 200 000	104 584 702	300 000 000	126 480 000	102 576 335	300 000 000
Podmiot 4 **	Poreczenie za zobowiązania PayUp Polska S.A.	PLN	-	-	-	-	0	0	3 000 000
Podmiot 5 **	Poreczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	21 673 891	21 673 891	21 673 891	21 382 786	21 382 786	21 382 786	20 389 296
Bank 8 **	Poreczenie za zobowiązania z tyt. umowy faktoringu Frisco S.A.	PLN	2 000 000	2 000 000	-	2 000 000	2 000 000	0	1 000 000
Podmiot 6 **	Poreczenia za zobowiązania handlowe Miła SA	PLN	-	-	-	-	0	0	2 500 000
Podmiot 7 **	Poreczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	2 350 000	2 350 000	2 350 000	2 050 000	2 050 000	2 050 000	-
			<b>5 141 939 402</b>	<b>2 040 019 402</b>	<b>1 050 448 297</b>	<b>6 126 836 381</b>	<b>2 356 516 381</b>	<b>885 592 418</b>	<b>6 122 802 058</b>

\*\* wg wartości nominalnej

\*\*\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.09.2020</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Zobowiązania warunkowe zabezpieczające umowy cash pool, umowy kredytowe, umowy faktoringowe oraz umowy handlowe i umowy najmu zostały wykazane w wartościach nominalnych, natomiast zobowiązania warunkowe zabezpieczające umowy leasingowe i program finansowania franczyzobiorców zostały wykazane wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy.

Na dzień 30.09.2020 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.050,4 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2019 663,4 mln złotych.

#### GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.09.2020	31.12.2019	
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	2 164 620	-
2	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	8 478 430	663 689
3	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	26 288 226	20 503 630
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	-	10 000 000
6	Bank 6	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	4 526 800	10 839 796
7	Bank 7	Zabezpieczenia zobowiązań z tyt. czynszów *	PLN	-	6 847 771
8	Bank 8	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	40 000 000	30 500 000
9	Bank 9	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	9 053 600	8 517 000
10	Bank 10	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
11	Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	-	314 445
12	Bank 12	Zabezpieczenie płatności dla dostawców *	PLN	1 131 700	1 064 625
13	Bank 13	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	21 000 000	15 500 000
14	Bank 14	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*	PLN	8 875 182	-
				<b>122 638 658</b>	<b>105 871 056</b>

\* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 31.12.2019; 1 EUR=4,2585 PLN, z dn. 30.09.2020; 1 EUR=4,5268 PLN

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU

<b>Tytułem</b>	<b>Majątek zabezpieczony</b>	<b>na dzień 30.09.2020</b>	<b>na dzień 31.12.2019</b>
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 1 **	Zastaw na zapasach	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 2 **	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego**	Zastaw na udziałach w Ambra S.A..	-	8 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu EBOR**	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	-
Umowa leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	412 925	677 424

\*\* wg wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

### NOTA NE 4.

#### NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 podanie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnięte. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W związku z powyższym na dzień 30 września 2020 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 24 sierpnia 2020 kontrola nie została zakończona.

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

#### **Inne postępowania administracyjne**

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W ramach toczącego się postępowania odpowiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy jakiegokolwiek wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęcie postępowania przez Prezesa UOKiK.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### **NOTA NR 5.**

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

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

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

W dniu 6 kwietnia 2020 r. prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu, w sprawie RP II Ds. 4.2016, wydał w trybie art. 24 § 1 Kodeksu karnego skarbowego postanowienie o pociągnięciu Eurocash S.A. do odpowiedzialności posiłkowej za grożące byłemu pracownikowi Spółki karę grzywny oraz obowiązek zwrotu korzyści majątkowej. W ślad za tym postanowieniem prokurator, w tym samym dniu, wydał postanowienie o zabezpieczeniu na mieniu Eurocash wykonania potencjalnego orzeczenia przeciwko byłemu pracownikowi. Zabezpieczenia dokonano poprzez zajęcie kwoty 65.889.015 zł, która uprzednio – w dniu 24 sierpnia 2017 r. – została uiszczona przez Spółkę na rachunek bankowy Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu. Wskutek zażalenia złożonego przez Spółkę w dniu 22 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił postanowienie o zabezpieczeniu. Tym samym zabezpieczenie upadło.

Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 34.956.694,00 zł, z puli wpłaconego wcześniej zabezpieczenia z tytułu zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

Wysokość Zabezpieczenia została oszacowana w 2017 r. jako maksymalna kwota ewentualnej zaległości podatkowej VAT Spółki, przy założeniu najgorszego scenariusza, tj. nierzetelności bardzo dużej liczby kontrahentów Spółki uczestniczących w transakcjach wewnątrzspółnotowej dostawy towarów Spółki. W chwili obecnej, w oparciu o analizę akt kontroli podatkowej oraz postępowania podatkowego oraz o wyniki wewnętrznych analiz Spółka uznała, że Zabezpieczenie jest zbyt wysokie w stosunku do kwoty potencjalnej zaległości w VAT (o ile w ogóle taka zaległość istnieje), gdyż z uzyskanych informacji wynika, że znaczna część nabywców, pierwotnie zaliczonych do grupy potencjalnego ryzyka, rozliczyła transakcje ze Spółką w sposób prawidłowy w innym państwie UE, wykazując tam wewnątrzspółnotowe nabycia towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

#### **NOTA NR 6**

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym.

#### **1. COVID-19**

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych. W związku z poprawą sytuacji w połowie roku większość tych obostrzeń została wycofana. Na dzień dzisiejszy w związku z rosnącą liczbą zachorowań przywrócone zostały liczne obostrzenia i ograniczenia (m.in. ograniczenia w przemieszczaniu się dzieci i osób starszych, zasłanianie ust i nosa w miejscach publicznych, ograniczenia w funkcjonowaniu kin, teatrów, restauracji i sklepów. Ponieważ sytuacja jest bardzo dynamiczna (zarówno w kraju jak i za granicą) Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Spółka koncentruje się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Spółkę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały głównie w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej.

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Spółki oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Spółki. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Spółki w przyszłości.

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

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

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

### **NOTA NR 7.**

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

##### **1. Połączenie Eurocash S.A. i DEF sp. z o.o.**

W dniu 20.10.2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Eurocash S.A. (Spółka Przejmująca) podjęło uchwałę o połączeniu Spółki Eurocash S.A. ze spółką DEF sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej wobec czego połączenie nastąpi w trybie połączenia uproszczonego.

##### **2. Uchylenie uchwał w sprawie Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchyliło uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia w sprawie Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników. Celem przyjęcia Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników było stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników spółek z Grupy Eurocash S.A. do realizacji średnioterminowych celów strategicznych oraz kreowania wartości dla akcjonariuszy. Jedną z konsekwencji gospodarczych pandemii związanej z chorobą Covid-19 jest spadek cen akcji na giełdach, w tym ceny akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obecnie cena akcji kształtuje się znacznie poniżej ceny, po której akcje mogłyby być obejmowane przez Osoby Uczestniczące w Programach i nie jest to spowodowane sytuacją



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

ekonomiczną Spółki ani działaniami Osób Uczestniczących, będących najlepszymi pracownikami Grupy Eurocash. W konsekwencji Programy utraciły swój premiowy i motywacyjny charakter, dalsze zarządzanie i obsługa Programów generuje po stronie Spółki dodatkowe koszty.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.09.2020</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 listopada 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 listopada 2020	

# OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KWARTAŁ 2020 r.

## 1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

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

**Hurt** – hurtowy format dystrybucji:

- **Eurocash Dystrybucja** – w skład której wchodzi:
  - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o. oraz spółki z formatu Eurocash Alkohole);
  - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., Groszek Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o.;
- **Cash&Carry** – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów detalicznych należących do sieci „abc”;
- **Papierosy i produkty impulsowe** – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem Eurocash Serwis Sp. z o.o.;
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych;
- **Inne** – przychody ze sprzedaży prowadzonej przez spółki 4Vapers Sp. z o.o., Cerville Investments Sp. z o.o.

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

- **Delikatesy Centrum Franczyza** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”, którego organizatorem jest Eurocash Franczyza sp. z o.o.;

- **Supermarkety Własne, w skład których wchodzi:**
  - **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek w których Eurocash posiada 100% udziałów: FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. oraz spółka w ramach której Eurocash posiada 50% udziałów: Firma Rogala Sp. z o.o.;
  - **EKO** – sklepy własne pod marką Delikatesy Centrum, Lewiatan i EKO zarządzane przez Delikatesy Centrum Sp. z o.o.;
  - **Mila i Inne** – sklepy własne pod marką Mila zarządzane przez Delikatesy Centrum Sp. z o.o. i sklepy własne pod marką Lewiatan zarządzane przez Partner Sp. z o.o.;
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

**Projekty** – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi 2 Go Sp. z o.o., Frisco 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., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty działów centralnych, nieprzypisane do żadnego z powyższych segmentów.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

## 2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 3 kwartale 2020 r.

### Analiza rentowności – zyski i straty

**Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2020 r.**

	3 kwartał 2020 r.	3 kwartał 2019 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 005,91	6 672,87	4,99%
Zysk brutto na sprzedaży	886,10	835,35	6,07%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,65%	12,52%	0,13 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	225,08	219,20	2,68%
(Marża EBITDA %)	3,21%	3,28%	-0,07 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	87,90	84,32	4,24%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,25%	1,26%	-0,01 p.p.
Zysk brutto	54,06	37,86	42,80%
Zysk netto	33,69	25,08	34,33%
(Rentowność zysku netto %)	0,48%	0,38%	0,11 p.p.

**Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2020 r.**

	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 121,28	18 594,04	2,84%
Zysk brutto na sprzedaży	2 516,23	2 385,49	5,48%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,16%	12,83%	0,33 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	561,71	556,73	0,89%
(Marża EBITDA %)	2,94%	2,99%	-0,06 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	149,67	156,04	-4,08%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,78%	0,84%	-0,06 p.p.
Zysk brutto	42,34	56,75	-25,39%
Zysk netto	13,53	31,81	-57,48%
(Rentowność zysku netto %)	0,07%	0,17%	-0,1 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 3 kwartale 2020 r. wyniosła 7 005,91 mln zł i wzrosła o 4,99% r/r. Oba segmenty, Hurt i Detal, zanotowały wzrost sprzedaży organicznej, dynamika Hurtu wyniosła 3,39%, a Detalu 3,54%. Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash po 3 kwartałach 2020 r. narastająco wyniosła 19 121,28 mln zł i wzrosła o 2,84% r/r.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 3 kwartale 2020 r. wyniosła 12,65% i wzrosła o 0,13 p.p. w porównaniu z 3 kwartałem 2019 r. Po 3 kwartałach 2020 r. narastająco marża brutto wzrosła o 0,33 p.p. r/r i wyniosła 13,16%.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 3 kwartale 2020 r. wzrosła o 2,68% r/r i wyniosła 225,08 mln zł. Skonsolidowana EBITDA po 3 kwartałach 2020 r. wzrosła o 0,89 % r/r i wyniosła 561,71 mln zł.

Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 3 kwartale 2020 r. 33,69 mln zł w porównaniu do osiągniętego zysku na poziomie 25,08 mln zł w 3 kwartale 2019 r. Zysk netto po 3 kwartałach 2020 r. narastająco wyniósł 13,53 mln zł w porównaniu do osiągniętego zysku na poziomie 31,81 mln zł po 3 kwartałach 2019 r.

### **Sprzedaż towarów w podziale na formaty**

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 3 kwartale 2020 r.**

mln zł	<b>3 kwartał 2020 r.</b>	<b>3 kwartał 2019 r.</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Hurt</b>	<b>5 259,35</b>	<b>5 086,89</b>	<b>3,39%</b>
Cash&Carry	1 258,26	1 253,32	0,4%
Papierosy i produkty impulsowe	2 141,41	1 870,78	14,5%
Eurocash Dystrybucja	1 801,75	1 811,29	-0,5%
Eurocash Gastronomia	54,23	146,85	-63,1%
Inne	3,70	4,65	-20,5%
<b>Detal</b>	<b>1 577,15</b>	<b>1 523,23</b>	<b>3,54%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	618,00	586,65	5,3%
Supermarkety Własne	814,76	810,50	0,5%
Inmedio	144,39	126,08	14,5%
<b>Projekty</b>	<b>100,19</b>	<b>27,21</b>	<b>268,2%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>6 936,69</b>	<b>6 637,34</b>	<b>4,51%</b>

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji za 3 kwartały 2020 r.**

mln zł	<b>3 kwartały 2020 r.</b>	<b>3 kwartały 2019 r.</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Hurt</b>	<b>14 278,80</b>	<b>14 081,56</b>	<b>1,40%</b>
Cash&Carry	3 563,06	3 469,88	2,69%
Papierosy i produkty impulsowe	5 553,61	5 045,35	10,07%
Eurocash Dystrybucja	5 007,97	5 167,00	-3,08%
Eurocash Gastronomia	142,14	390,12	-63,57%
Inne	12,01	9,21	30,37%
<b>Detal</b>	<b>4 540,55</b>	<b>4 349,15</b>	<b>4,40%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	1 771,12	1 632,72	8,48%
Supermarkety Własne	2 441,86	2 360,24	3,46%
Inmedio	327,58	356,18	-8,03%
<b>Projekty</b>	<b>182,70</b>	<b>66,22</b>	<b>175,91%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>19 002,04</b>	<b>18 496,92</b>	<b>2,73%</b>

## Hurt

- W 3 kwartale 2020 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 5 259,35 mln zł i wzrosła o 3,39% w porównaniu do 3 kwartału 2019 r. Po 3 kwartałach 2020 r. narastająco sprzedaż wyniosła 14 278,80 mln zł i wzrosła o 1,40 % r/r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 3 kwartale 2020 r. 184,94 mln zł. EBITDA za 3 kwartały 2020 r. narastająco wyniosła 459,26 mln zł.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła w 3 kwartale 2020 r. 0,4%, a po 3 kwartałach 2020 r. narastająco 2,69%.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kw. 2020 r. nie uległa zmianie i wyniosła 180.
- Liczba sklepów zrzeszonych w ramach sieci abc wyniosła 9 149 na koniec 3 kwartału 2020 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 3 kwartału 2020 r. 5 189 placówek, co oznacza wzrost o 102 placówki r/r.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wyniosła w 3 kwartale 2020 r. 3 257 mln szt. i wzrosła o 3,36% r/r. Sprzedaż po 3 kwartałach 2020 r. narastająco osiągnęła poziom 8 467 mln szt. i spadła o 0,93% r/r.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 3 kwartale 2020 r. o 11,9%, a za 3 kwartały 2020 r. narastająco wzrosła o 7,4%.

## Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 3 kwartale 2020 r. wyniosła 1 577,15 mln zł i wzrosła o 3,54% w porównaniu do 3 kwartału 2019 r. Wzrost segmentu widoczny był zarówno w supermarketach własnych, franczyzowych jak i salonikach prasowych Inmedio. Po 3 kwartałach 2020 r. narastająco sprzedaż wyniosła 4 540,55 mln zł i wzrosła o 4,40% r/r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 3 kwartale 2020 r. 76,41 mln zł. EBITDA za 3 kwartały 2020 r. narastająco wyniosła 218,20 mln zł.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła 5,4% w 3 kwartale 2020 r. i 8,4% po 3 kwartałach 2020 r. narastająco.
- Sprzedaż detaliczna sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL osiągnęła poziom 1,8% w 3 kwartale 2020 r. i 4,4% za 3 kwartały 2020 r. narastająco.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 3 kwartale 2020 r. wyniosła -4,2% r/r, a po 3 kwartałach 2020 r. narastająco osiągnęła poziom -13,1% r/r.

- Liczba Małych Supermarketów w 3 kwartale 2020 r. wyniosła 1 573, wliczając 976 sklepów Francyzowych i 597 sklepów Własnych.
- Liczba wszystkich sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła 1 356 na koniec 3 kwartału 2020 r.
- Liczba placówek sieci Inmedio wyniosła 438 na koniec 3 kwartału 2020 r.

### Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 3 kwartale 2020 r. wyniosła 100,2 mln zł w porównaniu do 27,21 mln zł w 3 kwartale 2019 r. Sprzedaż po 3 kwartałach 2020 r. narastająco wyniosła 182,70 mln zł w porównaniu do 66,22 mln zł za 3 kwartały 2019 r.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 3 kwartale 2020 r. -5,88 mln zł w porównaniu do -9,09 mln zł w 3 kwartale 2019 r. EBITDA po 3 kwartałach 2020 r. narastająco wyniosła -24,70 mln zł w porównaniu do -28,63 mln zł za 3 kwartały 2019 r.

### Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 3 kwartale 2020 r. -30,40 mln zł. EBITDA po 3 kwartałach 2020 r. narastająco wyniosła -91,09 mln zł.



## Segmenty operacyjne

Tabela 5: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2020

<b>1 kwartał 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	5 886,81
EBIT	43,96	-5,52	-17,43	-31,42	-10,41
(Marża EBIT %)	1,01%	-0,37%	-45,81%	0,00%	-0,18%
EBITDA	106,81	60,12	-12,93	-27,83	126,16
(Marża EBITDA %)	2,45%	4,04%	-33,98%	0,00%	2,14%
<b>2 kwartał 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 657,13	1 476,95	44,47	0,00	6 178,55
EBIT	106,71	16,05	-13,40	-37,17	72,18
(Marża EBIT %)	2,29%	1,09%	-30,14%	0,00%	1,17%
EBITDA	167,51	81,68	-5,89	-32,83	210,46
(Marża EBITDA %)	3,60%	5,53%	-13,25%	0,00%	3,41%
<b>3 kwartał 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	5 310,48	1 577,15	49,06	0,00	6 936,69
EBIT	124,52	12,76	-14,70	-34,68	87,90
(Marża EBIT %)	2,34%	0,81%	-29,96%	0,00%	1,27%
EBITDA	184,94	76,41	-5,88	-30,39	225,08
(Marża EBITDA %)	3,48%	4,84%	-11,99%	0,00%	3,24%

Tabela 6: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2020 narastająco

<b>1 kwartał 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	5 886,81
EBIT	43,96	-5,52	-17,43	-31,42	-10,41
(Marża EBIT %)	1,01%	-0,37%	-45,81%	0,00%	-0,18%
EBITDA	106,81	60,12	-12,93	-27,83	126,16
(Marża EBITDA %)	2,45%	4,04%	-33,98%	0,00%	2,14%
<b>2 kwartały 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	9 019,44	2 963,40	82,51	0,00	12 065,36
EBIT	150,67	10,52	-30,83	-68,59	61,77
(Marża EBIT %)	1,67%	0,36%	-37,37%	0,00%	0,51%
EBITDA	274,31	141,79	-18,82	-60,66	336,63
(Marża EBITDA %)	3,04%	4,78%	-22,81%	0,00%	2,79%
<b>3 kwartały 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	14 329,93	4 540,55	131,57	0,00	19 002,04
EBIT	275,19	23,28	-45,53	-103,27	149,67
(Marża EBIT %)	1,92%	0,51%	-34,61%	0,00%	0,79%
EBITDA	459,26	218,20	-24,70	-91,05	561,71
(Marża EBITDA %)	3,20%	4,81%	-18,77%	0,00%	2,96%

Tabela 7: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2019

<b>1 kwartał 2019 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 108,16	1 327,40	15,73	0,00	5 451,30
EBIT	32,52	-5,99	-12,75	-23,47	-9,69
<i>(Marża EBIT %)</i>	0,79%	-0,45%	-81,06%	0,00%	-0,18%
EBITDA	96,35	56,40	-10,73	-20,65	121,37
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,35%	4,25%	-68,23%	0,00%	2,23%
<b>2 kwartał 2019 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 886,50	1 498,51	23,27	0,00	6 408,29
EBIT	106,93	19,95	-11,91	-33,55	81,41
<i>(Marża EBIT %)</i>	2,19%	1,33%	-51,19%	0,00%	1,27%
EBITDA	172,39	81,88	-8,81	-29,30	216,16
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,53%	5,46%	-37,86%	0,00%	3,37%
<b>3 kwartał 2019 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	5 086,89	1 523,23	27,21	0,00	6 637,34
EBIT	108,59	13,02	-11,87	-25,41	84,32
<i>(Marża EBIT %)</i>	2,13%	0,85%	-43,62%	0,00%	1,27%
EBITDA	172,15	79,00	-9,09	-22,85	219,20
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,38%	5,19%	-33,41%	0,00%	3,30%
<b>4 kwartał 2019 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 628,88	1 555,66	38,34	0,00	6 222,89
EBIT	110,19	26,51	-16,54	-31,66	88,49
<i>(Marża EBIT %)</i>	2,38%	1,70%	-43,14%	0,00%	1,42%
EBITDA	179,54	93,82	-11,60	-24,40	237,35
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,88%	6,03%	-30,26%	0,00%	3,81%

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

<b>1 kwartał 2019 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 108,16	1 327,40	15,73	0,00	<b>5 451,30</b>
EBIT	32,52	-5,99	-12,75	-23,47	<b>-9,69</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>0,79%</i>	<i>-0,45%</i>	<i>-81,06%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,18%</i></b>
EBITDA	96,35	56,40	-10,73	-20,65	<b>121,37</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,35%</i>	<i>4,25%</i>	<i>-68,23%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,23%</i></b>
<b>2 kwartały 2019 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	8 994,66	2 825,92	39,00	0,00	<b>11 859,59</b>
EBIT	139,45	13,96	-24,67	-57,02	<b>71,72</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,55%</i>	<i>0,49%</i>	<i>-63,24%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,60%</i></b>
EBITDA	268,74	138,27	-19,54	-49,95	<b>337,52</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,99%</i>	<i>4,89%</i>	<i>-50,10%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,85%</i></b>
<b>3 kwartały 2019 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	14 081,56	4 349,15	66,22	0,00	<b>18 496,92</b>
EBIT	248,03	26,98	-36,54	-82,44	<b>156,04</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,76%</i>	<i>0,62%</i>	<i>-55,18%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,84%</i></b>
EBITDA	440,89	217,27	-28,63	-72,80	<b>556,73</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,13%</i>	<i>5,00%</i>	<i>-43,24%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,01%</i></b>
<b>4 kwartały 2019 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	18 710,44	5 904,81	104,56	0,00	<b>24 719,81</b>
EBIT	358,22	53,48	-53,08	-114,10	<b>244,52</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,91%</i>	<i>0,91%</i>	<i>-50,76%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,99%</i></b>
EBITDA	620,43	311,09	-40,24	-97,20	<b>794,08</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,32%</i>	<i>5,27%</i>	<i>-38,48%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,21%</i></b>

### Przepływy pieniężne

**Tabela 9: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2020 r.**

mln zł	3 kwartał 2020 r.	3 kwartał 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	218,14	263,10
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	54,06	37,86
<i>amortyzacja</i>	137,18	134,88
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	20,23	75,36
<i>inne</i>	6,67	15,00
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(20,68)	(59,09)
Przepływy z działalności finansowej	(270,08)	(244,24)
Przepływy pieniężne razem	(72,62)	(40,22)

**Tabela 10: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartały 2020 r.**

mln zł	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	438,76	528,02
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	42,34	56,75
<i>amortyzacja</i>	412,04	400,69
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	1,15	76,69
<i>inne</i>	(16,77)	(6,11)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(246,56)	(238,86)
Przepływy z działalności finansowej	(209,27)	(328,42)
Przepływy pieniężne razem	(17,07)	(39,25)

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2020 r. wyniosły -72,62 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 218,14 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -20,68 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły w 3 kwartale 2020 r. -270,08 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne za 3 kwartały 2020 r. wyniosły -17,07 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 438,76 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -246,56 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły po 3 kwartałach 2019 r. -209,27 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2020 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2020 r.	3 kwartał 2019 r.
1.Cykl rotacji zapasów	16,55	18,32
2.Cykl rotacji należności	19,29	20,11
3.Cykl rotacji zobowiązań	(57,85)	(63,39)
4.Cykl operacyjny (1+2)	35,83	38,43
5.Konwersja gotówki (4+3)	(22,01)	(24,96)

**Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2020 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,06	19,51
2.Cykl rotacji należności	21,05	21,41
3.Cykl rotacji zobowiązań	(63,50)	(67,75)
4.Cykl operacyjny (1+2)	39,10	40,92
5.Konwersja gotówki (4+3)	(24,39)	(26,82)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2020 r. osiągnął -21,85 dni w porównaniu do -24,96 dni w 3 kwartale 2019 r. Po 3 kwartałach 2020 r. narastająco konwersja gotówki wyniosła -24,21 dni w porównaniu do -26,82 dni za 3 kwartały 2019 r. Zmiana w każdej z pozycji kapitału obrotowego miała związek ze zmianą mixu sprzedaży, m.in. ze wzrostem udziału papierosów.

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

mln zł	30.09.2020		31.12.2019	
Aktywa trwałe	5 007,90	62,15%	4 912,61	62,30%
Aktywa obrotowe	3 050,10	37,85%	2 972,40	37,70%
Razem Aktywa	8 058,00	100,00%	7 885,01	100,00%
Kapitał własny	958,21	11,89%	963,40	12,22%
Zobowiązania i Rezerwy	7 099,80	88,11%	6 921,61	87,78%
Razem Pasywa	8 058,00	100,00%	7 885,01	100,00%

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec września 2020 r. wyniosło 2 517,2 mln. Przed MSSF16 zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash wyniosło 721,30 mln zł wobec 520,56 mln zł na koniec września 2019 r.

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

#### Rachunek zysków i strat

**Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2020 r.**

	3 kwartał 2020 r.	3 kwartał 2019 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 236,46	4 039,22	4,88%
Zysk brutto na sprzedaży	500,79	454,59	10,16%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,82%	11,25%	0,57 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	169,76	122,87	38,16%
(Marża EBITDA %)	4,01%	3,04%	0,97 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	99,15	48,48	104,50%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,34%	1,20%	1,14 p.p.
Zysk brutto	112,36	20,69	443,14%
Zysk netto	96,36	12,16	692,20%
(Rentowność zysku netto %)	2,27%	0,30%	1,97 p.p.

**Tabela 15: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2020 r.**

	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 994,53	11 347,80	5,70%
Zysk brutto na sprzedaży	1 419,83	1 321,74	7,42%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,84%	11,65%	0,19 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	415,93	319,48	30,19%
(Marża EBITDA %)	3,47%	2,82%	0,65 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	203,72	109,43	86,17%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,70%	0,96%	0,73 p.p.
Zysk brutto	134,87	55,38	143,55%
Zysk netto	105,95	44,98	135,52%
(Rentowność zysku netto %)	0,88%	0,40%	0,49 p.p.

W 3 kwartale 2020 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 236,46 mln zł i wzrosła o 4,88% . Sprzedaż Eurocash S.A. po 3 kwartałach 2019 r. narastająco wyniosła 11 994,53 mln zł w porównaniu do 11 347,80 mln zł za 3 kwartały 2019 r., co oznacza wzrost o 5,70% r/r.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła w 3 kwartale 2020 r. 11,82% i była wyższa o 0,57 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. Po 3 kwartałach 2020 r. narastająco marża brutto wzrosła o 0,19 p.p. r/r i wyniosła 11,84 %.

EBITDA Eurocash S.A. za 3 kwartał 2020 r. wyniosła 169,76 mln zł. EBITDA po 3 kwartałach 2020 r. narastająco wyniosła 415,93 mln zł.

Zysk netto w 3 kwartale 2020 r. wyniósł 96,36 mln zł. Po 3 kwartałach 2020 r. narastająco zysk netto wyniósł 105,95 mln zł.

### **Przepływy pieniężne**

**Tabela 16: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2020 r.**

mln zł	3 kwartał 2020 r.	3 kwartał 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	239,99	234,51
zysk przed opodatkowaniem	112,36	20,69
amortyzacja	70,61	74,39
zmiana kapitału obrotowego	53,99	110,16
inne	3,03	29,27
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(7,17)	(120,70)
Przepływy z działalności finansowej	(303,27)	(147,76)
Przepływy pieniężne razem	(70,45)	(33,95)

**Tabela 17: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartały 2020 r.**

mln zł	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	404,14	370,85
zysk przed opodatkowaniem	134,87	55,38
amortyzacja	212,21	210,05
zmiana kapitału obrotowego	25,16	102,34
inne	31,90	3,08
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(183,26)	(246,29)
Przepływy z działalności finansowej	(206,50)	(168,70)
Przepływy pieniężne razem	14,38	(44,14)

Łączne przepływy pieniężne Eurocash S.A. w 3 kwartałach 2020 r. wyniosły -70,45 mln zł w porównaniu do -33,95 mln zł w roku ubiegłym. Łączne przepływy pieniężne Eurocash S.A. po 3 kwartałach 2020 r. wyniosły 14,38 mln zł, podczas gdy po 3 kwartałach 2019 r. osiągnęły poziom -44,14 mln zł.



### Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 18: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2020 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2020 r.	3 kwartał 2019 r.
1.Cykl rotacji zapasów	15,04	18,18
2.Cykl rotacji należności	23,43	26,11
3.Cykl rotacji zobowiązań	(67,89)	(76,77)
4.Cykl operacyjny (1+2)	38,47	44,29
5.Konwersja gotówki (4+3)	(29,42)	(32,48)

Tabela 19: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2020 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r.
1.Cykl rotacji zapasów	15,82	19,20
2.Cykl rotacji należności	24,65	27,58
3.Cykl rotacji zobowiązań	(71,43)	(81,45)
4.Cykl operacyjny (1+2)	40,47	46,78
5.Konwersja gotówki (4+3)	(30,96)	(34,67)

Cykl konwersji gotówki Eurocash S.A. w 3 kwartale 2020 r. wyniósł -29,42 dni, w porównaniu do -32,48 dni osiągniętych w 3 kwartale 2019 r. Po 3 kwartałach 2020 r. narastająco, konwersja gotówki wyniosła -30,96 dni w porównaniu do -34,67 dni za 3 kwartały 2019 r.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 20: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2020		31.12.2019	
Aktywa trwałe	4 583,42	70,38%	4 549,57	68,93%
Aktywa obrotowe	1 929,24	29,62%	2 050,89	31,07%
Razem Aktywa	6 512,66	100,00%	6 600,47	100,00%
Kapitał własny	1 173,55	18,02%	1 084,10	16,42%
Zobowiązania i Rezerwy	5 339,12	81,98%	5 516,37	83,58%
Razem Pasywa	6 512,66	100,00%	6 600,47	100,00%

#### 4. Definicje wskaźników finansowych

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

#### 5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 3 kwartale 2020 r.

##### COVID-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych. W związku z poprawą sytuacji w połowie roku większość tych obostrzeń została wycofana. Na dzień dzisiejszy w związku z rosnącą liczbą zachorowań przywrócone zostały liczne obostrzenia i ograniczenia (m.in. ograniczenia w przemieszczaniu się dzieci i osób starszych, zasłanianie ust i nosa w miejscach publicznych, ograniczenia w funkcjonowaniu kin, teatrów, restauracji i sklepów. Ponieważ sytuacja jest bardzo dynamiczna (zarówno w kraju jak i za granicą) Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Grupa Eurocash koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały w głównie obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Dodatkowo w związku z pandemią Covid-19 Grupa Eurocash odnotowała

wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym oraz w segmentach hurtowych, które współpracują z niezależnymi i franczyzowymi sklepami. Jednocześnie Grupa Eurocash odnotowała spadek sprzedaży w segmencie Horeca, oraz w formatach Kontigo i Inmedio oraz okresowe spadki obrotów w formacie EC Serwis. Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

#### *Zmiany w kapitale własnym*

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 3 kwartale 2020 r.

## **6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash**

### **Czynniki Zewnętrzne**

#### *COVID-19*

W związku z opisaną w punkcie 5 sytuacją pandemii Covid-19, która ma wpływ na spółki Grupy Eurocash, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zarażeniem. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego główne obszary działalności operacyjnej Grupy funkcjonują sprawnie.

#### *Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku*

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

#### *Ceny paliw*

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

#### *Inflacja*

Nieoczekiwane zmiany cen produktów spożywczych, napojów, alkoholu lub innych produktów FMCG, mogą mieć wpływ na wyniki Grupy.

### *Koszty płac*

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

### **Czynniki Wewnętrzne**

#### *Integracja działalności przejętych spółek*

Z uwagi na konieczność integracji działalności przejętych spółek detalicznych na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejścia kontroli nad tymi spółkami. Wszystkie spółki są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum.

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

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

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

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

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne. Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez franczyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum.

#### *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,

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

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

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

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

### **Czynniki Zewnętrzne**

*Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.*

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

*Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce*

W trzecim kwartale 2020 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małaformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł około 40,0%<sup>2</sup>. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

*Struktura małaformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.*

Według szacunków Grupy, istnieje około 3000-4000 jednostek działających na hurtowym rynku dystrybucji FMCG. Konsolidacja rynku, pojawianie się nowych, silnych podmiotów mogłyby mieć niekorzystny wpływ na poziom marż.

### *COVID-19*

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

---

<sup>2</sup> Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń-wrzesień 2020, Kategorie spożywcze

## **Czynniki Wewnętrzne**

### *Systemy informatyczne*

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

### *Inwestycje*

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

### *Dostawcy*

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 września 2020 r. obejmowała 1449 podmiotów krajowych i zagranicznych.

Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne.

Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG, konkurencyjność na tym rynku oraz odnotowywane zmniejszanie się sprzedaży wyrobów tytoniowych w Polsce, działalność Grupy nie jest uzależniona od dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone..

## **System zarządzania ryzykiem**

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

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

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

**Tabela 21: System zarządzania ryzykiem**

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

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



<p><b>Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko wypadków w miejscu pracy</li> <li>• Ryzyko pożaru i innych awarii, które mogą zagrozić życiu i zdrowiu pracowników</li> <li>• Ryzyko dostępu do obiektów osób niepowołanych, które mogą zagrozić bezpieczeństwu pracowników</li> <li>• Ryzyko napadu na pracowników w terenie i oddziałach</li> <li>• Ryzyko występowania chorób zawodowych (praca przy komputerze, praca w magazynie itp.)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP</li> <li>• Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP</li> <li>• Szkolenia BHP dla pracowników</li> <li>• Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.)</li> <li>• Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.)</li> <li>• Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Grupy, w których występuje duża liczba pracowników</li> <li>• Zabezpieczenie przed dostępem osób trzecich i ochrona obiektów</li> <li>• Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów</li> <li>• Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy</li> <li>• Program zwiększenia bezpieczeństwa jazdy</li> <li>• Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej</li> <li>• Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników</li> </ul>
--	--	--

<p><b>Jakość i bezpieczeństwo żywności</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niepoddanej wymagany badaniom, o wątpliwej jakości lub niespełniającej norm prawnych</li> <li>• Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności</li> <li>• Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego dla produktów świeżych</li> <li>• Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych</li> <li>• Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych</li> <li>• Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP</li> <li>• Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC</li> <li>• Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach</li> <li>• Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności</li> <li>• OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności</li> <li>• W przypadku produktów Marki Własnej – systematyczne audyty w fabrykach producentów</li> <li>• Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów, jak i do dostawców</li> </ul>
--	---	---

<p><b>Otoczenie społeczne i biznesowe</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości</li> <li>• Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości</li> <li>• Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję)</li> <li>• Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa</li> <li>• Ryzyko nieuprawnionego/niezgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych</li> <li>• Ryzyko sprzedaży alkoholu do dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych</li> <li>• Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym</li> <li>• Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Akademia Umiejętności (szkolenia, studia podyplomowe dla klientów i franczyzobiorców itp.)</li> <li>• Innowacyjne narzędzia biznesowe – platforma eurocash.pl</li> <li>• Oferowanie różnych rozwiązań współpracy biznesowej (kilka sieci franczyzowych, nowe koncepty sklepów detalicznych itp.)</li> <li>• Stosowanie dobrych praktyk w biznesie</li> <li>• Wsparcie równego traktowania przedsiębiorców przez producentów ("Równi w biznesie")</li> <li>• Badania satysfakcji klientów / przedsiębiorców ze współpracy z Grupą Eurocash</li> <li>• Dedykowana funkcja Compliance w Grupie EC (zgodności z przepisami prawa)</li> <li>• Dedykowane funkcje związane ze zrównoważonym rozwojem i dokumenty definiujące priorytety Grupy w zakresie rozwoju CSR</li> <li>• Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO – osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy)</li> <li>• Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów</li> <li>• Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży</li> <li>• Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe</li> <li>• Weryfikacja wiarygodności kontrahentów</li> <li>• Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami</li> <li>• Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+</li> <li>• Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących</li> </ul>
---	---	--

<b>Środowisko naturalne</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko skażenia lub zanieczyszczenia środowiska</li> <li>• Ryzyko nadmiernej emisji CO<sub>2</sub></li> <li>• Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej</li> <li>• Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska</li> <li>• Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności)</li> <li>• Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Audyty efektywności energetycznej</li> <li>• Wprowadzenie floty aut hybrydowych</li> <li>• Wprowadzenie programu eko-jazdy</li> <li>• Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin</li> <li>• Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego</li> <li>• Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce</li> <li>• Współpraca z bankami żywności</li> <li>• Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi</li> </ul>
-----------------------------	---	--

## 8. Informacje dodatkowe

### Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

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

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2020 r. a 30 września 2020 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje.

Na dzień 30 września 2020 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 0,00 zł.

### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 3 kwartale 2020 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2020.

**Tabela 22: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio – przez podmioty zależne – co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

Akcjonariusz	12.11.2020				24.08.2020			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio*)	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Pozostali	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%
<b>Razem</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>

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

**Tabela 23: Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą**

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	12.11.2020	24.08.2020
<b>Zarząd</b>		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	61 287 778	61 287 778
Rui Amaral	347 025	347 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	1 055 803	955 803
Jacek Owczarek*	73 694	73 694
Przemysław Ciaś	9 850	1 350
Noel Collett	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Hans-Joachim Körber	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500
Renato Arie	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0
Ewald Raben**	0	0
Przemysław Budkowski***	0	0

\*pośrednio poprzez osobę blisko związaną

\*\* funkcja pełniona do 20 października 2020

\*\*\* funkcja pełniona od 20 października 2020

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

W 3 kwartale 2020 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 3 kwartale 2020 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 3 kwartale 2020 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

#### **Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów**

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że wedle ich najlepszej wiedzy:

- kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 3 kwartały 2020 r.,

- kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 3 kwartały 2020 r.,

- kwartalne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 3 kwartałach 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 listopada 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 listopada 2020	