



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2020 R.**



**KOMORNIKI, 24 sierpnia 2020 r.**

## **SPIS TREŚCI**

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- III. SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**
- IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- V. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- VI. SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**
- VII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH**
- VIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 EUR
Przychody ze sprzedaży	12 115 371 122	11 921 168 524	2 744 387 062	2 776 691 245
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61 772 907	71 716 313	13 992 866	16 704 240
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 720 898)	18 896 771	(2 655 031)	4 401 456
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(20 162 415)	6 733 434	(4 567 212)	1 568 359
Zysk (strata) netto	(20 162 415)	6 733 434	(4 567 212)	1 568 359
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	220 618 383	260 363 692	49 974 716	60 644 188
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(225 878 445)	(179 769 035)	(51 166 231)	(41 871 995)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60 810 348	(79 627 257)	13 774 826	(18 546 865)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	55 550 286	967 400	12 583 311	225 328
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)	(0,14)	0,05	(0,03)	0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,14)	0,05	(0,03)	0,01
Średni kurs PLN / EUR*			4,4146	4,2933
	Niebadany na dzień 30.06.2020 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2019 PLN	Niebadane na dzień 30.06.2020 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2019 EUR
Aktywa	8 252 544 621	7 885 006 965	1 847 860 417	1 851 592 571
Zobowiązania długoterminowe	1 806 283 893	1 560 356 149	404 452 282	366 409 804
Zobowiązania krótkoterminowe	5 531 708 565	5 361 251 600	1 238 627 086	1 258 953 058
Kapitał własny	914 552 163	963 399 217	204 781 049	226 229 709
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	31 160 610	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)	6,13	6,45	1,37	1,51
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,01	6,32	1,35	1,48
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	143 380 084	-	33 669 152
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	1,03	-	0,24
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,4660	4,2585

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 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.

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Eurocash S.A.**

**Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach, przy ul. Wiśniowej 11, na które składają się: wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

**Zakres przeglądu**

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przeegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

### **Wniosek**

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2020 roku

Kluczowy biegły rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla Robert Paweł Klimacki (Certyfikat kwalifikowany).  
Utworzony w dniu: 2020-08-24 22:31:53 +0200

Robert Klimacki  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 90055

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	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 śródrocznego 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 30.06.2020 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2020 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2020 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2020 roku.....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 roku .....	17

<i>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2020</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 ŚRÓDROCZNEGO 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**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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 czerwca 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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

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

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

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 30.06.2020 ROKU

	Nota	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2019 do 30.06.2019	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4</b>	<b>6 196 270 450</b>	<b>12 115 371 122</b>	<b>6 438 231 886</b>	<b>11 921 168 524</b>
Przychody ze sprzedaży towarów		6 178 546 310	12 065 355 237	6 408 288 339	11 859 585 501
Przychody ze sprzedaży usług		15 212 146	45 381 177	28 265 920	58 577 214
Przychody ze sprzedaży materiałów		2 511 994	4 634 709	1 677 627	3 005 809
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(5 353 761 569)</b>	<b>(10 485 241 959)</b>	<b>(5 594 135 150)</b>	<b>(10 371 032 752)</b>
Koszt sprzedanych towarów		(5 351 356 057)	(10 480 869 204)	(5 592 600 594)	(10 368 201 666)
Koszt sprzedanych materiałów		(2 405 512)	(4 372 755)	(1 534 555)	(2 831 086)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>842 508 881</b>	<b>1 630 129 163</b>	<b>844 096 737</b>	<b>1 550 135 772</b>
Koszty sprzedaży		(674 458 762)	(1 371 072 686)	(662 595 644)	(1 286 036 635)
Koszty ogólnego zarządu		(108 644 121)	(207 885 290)	(105 806 519)	(200 314 546)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>59 405 998</b>	<b>51 171 187</b>	<b>75 694 574</b>	<b>63 784 591</b>
Pozostałe przychody operacyjne		14 998 692	31 495 432	10 014 120	29 637 894
Pozostałe koszty operacyjne		(2 222 197)	(20 893 712)	(4 298 344)	(21 706 172)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>72 182 493</b>	<b>61 772 907</b>	<b>81 410 349</b>	<b>71 716 313</b>
Przychody finansowe		6 852 129	16 206 847	13 560 835	20 941 793
Koszty finansowe	4	(26 304 314)	(89 918 931)	(37 222 436)	(71 840 178)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		1 104 094	218 278	(1 394 619)	(1 921 157)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>53 834 403</b>	<b>(11 720 898)</b>	<b>56 354 130</b>	<b>18 896 771</b>
Podatek dochodowy	4	(11 992 897)	(8 441 516)	(9 456 965)	(12 163 337)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>41 841 506</b>	<b>(20 162 415)</b>	<b>46 897 165</b>	<b>6 733 434</b>
Przypadający:					
Właścicielom Jednostki Dominującej		41 140 587	(19 506 048)	47 391 335	6 528 186
Udziałom niekontrolującym		700 919	(656 367)	(494 171)	205 248
<b>ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ</b>					
			PLN / akcję		PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej			(19 506 048)		6 528 186
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			(0,14)		0,05
- rozwodniony			(0,14)		0,05

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.  
DO 30.06.2020 ROKU**

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2019 do 30.06.2019	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>41 841 506</b>	<b>(20 162 415)</b>	<b>46 897 165</b>	<b>6 733 434</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	(3 862 326)	(21 095 457)	250 890	1 660 798
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(3 862 326)	(21 095 457)	250 890	1 660 798
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>37 979 180</b>	<b>(41 257 872)</b>	<b>47 148 055</b>	<b>8 394 231</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	37 278 261	(40 601 505)	47 642 225	8 188 983
Udziały niekontrolujące	700 919	(656 367)	(494 171)	205 248
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>37 979 180</b>	<b>(41 257 872)</b>	<b>47 148 055</b>	<b>8 394 231</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2020  
ROKU**

	Nota	Niebadane na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>5 055 002 523</b>	<b>4 912 607 709</b>
Wartość firmy	2	2 016 124 909	1 850 000 695
Wartości niematerialne		332 458 778	323 905 814
Rzeczowe aktywa trwałe		752 149 685	766 197 929
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		1 786 688 550	1 801 034 427
Nieruchomości inwestycyjne		933 559	941 407
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4	12 758 462	24 619 456
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		474 090	7 064 491
Należności długoterminowe		7 259 777	14 324 673
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		142 822 327	122 904 027
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 332 387	1 614 790
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>3 197 542 098</b>	<b>2 972 399 256</b>
Zapasy	4	1 348 122 752	1 271 273 085
Należności z tytułu dostaw i usług	4	1 444 898 685	1 404 893 545
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		25 603 671	808 002
Pozostałe należności krótkoterminowe		137 359 285	111 963 366
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		661 965	2 933 505
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		38 675 594	33 857 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		202 220 146	146 669 860
<b>Aktywa razem</b>		<b>8 252 544 621</b>	<b>7 885 006 965</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	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 30.06.2020 ROKU

	Niebadane na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>914 552 163</b>	<b>963 399 217</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>853 453 648</b>	<b>896 981 814</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	598 543 966	596 712 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(26 423 145)	(5 327 688)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(48 428 305)	(69 761 777)
Niepodzielony wynik finansowy	190 597 846	236 195 828
Zysk / strata z lat ubiegłych	210 103 894	166 333 791
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(19 506 048)	69 862 037
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>61 098 515</b>	<b>66 417 403</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>7 337 992 459</b>	<b>6 921 607 748</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 806 283 893</b>	<b>1 560 356 149</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	213 850 000	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	9 936 487	70 671
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 546 627 129	1 527 021 294
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 835 410	4 132 977
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 025 684	19 806 994
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 213 585	7 344 214
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 795 598	1 980 000
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 531 708 565</b>	<b>5 361 251 600</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	730 778 932	648 790 562
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	38 074 653	21 098 739
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	297 048 976	297 625 204
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 921 708 681	3 794 789 276
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 533 743	49 233 587
Inne zobowiązania krótkoterminowe	160 810 318	191 296 725
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	178 878 337	147 720 291
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195 874 925	210 697 215
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 252 544 621</b>	<b>7 885 006 965</b>

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>853 453 648</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>6,13</b>	<b>6,45</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>6,01</b>	<b>6,32</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2020 ROKU**

	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(11 720 898)</b>	<b>18 896 771</b>
<b>Korekty:</b>	<b>355 662 465</b>	<b>340 823 723</b>
Amortyzacja	274 856 260	265 806 984
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(218 278)	1 921 157
Wycena programów motywacyjnych	1 831 800	2 940 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	(2 244 855)	14 098 708
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	18 663 702	(4 558 546)
Otrzymane dywidendy	-	(708 278)
Koszty odsetek	65 586 299	64 904 767
Przychody z tytułu odsetek	(2 812 463)	(3 581 069)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>343 941 566</b>	<b>359 720 493</b>
Zmiana stanu zapasów	(82 204 818)	(83 666 574)
Zmiana stanu należności	(51 725 854)	(246 577 499)
Zmiana stanu zobowiązań	114 846 691	331 576 321
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	16 879 470	4 023 299
Inne korekty	(1 733 494)	(770 801)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>340 003 562</b>	<b>364 305 240</b>
Otrzymane odsetki	1 985 413	1 894 721
Zapłacone odsetki	(31 743 332)	(36 186 849)
Zapłacony podatek dochodowy	(89 627 259)	(69 649 419)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>220 618 383</b>	<b>260 363 692</b>
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(32 014 114)	(22 110 335)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 725	655 071
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(75 707 962)	(85 351 429)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 053 765	7 741 186
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	780 880	(7 493 695)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne) *	(128 746 317)	(72 890 923)
Pożyczki udzielone	(64 682)	(2 726 132)
Otrzymane odsetki	818 259	1 698 945
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(225 878 445)</b>	<b>(179 769 035)</b>
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	861 231	(1 673 877)
Wydatek z tytułu wykupu udziałów mniejszościowych *	(24 769 895)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	522 750 000	303 701 035
Spląty kredytów i pożyczek	(240 536 643)	(50 276 267)
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(151 869 113)	(144 599 658)
Pozostałe odsetki	(36 106 091)	(35 476 171)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(9 519 142)	(7 922 236)
Dywidendy wypłacone	-	(143 380 084)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>60 810 348</b>	<b>(79 627 257)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>55 550 286</b>	<b>967 400</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>202 220 146</b>	<b>197 526 252</b>

\* Patrz nota 2

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 30.06.2020 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 30.06.2019 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	-	-	-	-	6 528 186	6 528 186	-	6 528 186
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	205 248	205 248
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 660 798	-	1 660 798	-	1 660 798
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 660 798</b>	<b>6 528 186</b>	<b>8 188 983</b>	<b>205 248</b>	<b>8 394 231</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(139 163 286)	(139 163 286)	(4 216 798)	(143 380 084)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	2 940 000	-	-	-	2 940 000	-	2 940 000
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(749 693)	-	-	(749 693)	-	(749 693)
Inne korekty	-	(242 399)	-	-	(3 927 561)	(4 169 961)	-	(4 169 961)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>2 697 601</b>	<b>(749 693)</b>	<b>-</b>	<b>(143 090 847)</b>	<b>(141 142 939)</b>	<b>(4 216 798)</b>	<b>(145 359 737)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>596 816 209</b>	<b>(58 113 306)</b>	<b>(5 977 632)</b>	<b>170 195 361</b>	<b>842 083 917</b>	<b>57 359 095</b>	<b>899 443 014</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2020 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	-	-	-	-	(19 506 048)	(19 506 048)	-	(19 506 048)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(656 367)	(656 367)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(21 095 457)	-	(21 095 457)	-	(21 095 457)
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 095 457)</b>	<b>(19 506 048)</b>	<b>(40 601 505)</b>	<b>(656 367)</b>	<b>(41 257 872)</b>
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	(985 446)	(985 446)	-	(985 446)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 831 800	-	-	-	1 831 800	-	1 831 800
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(3 436 422)	-	-	(3 436 422)	-	(3 436 422)
Wykup udziałów mniejszościowych *	-	-	24 769 894	-	(20 107 373)	4 662 521	(4 662 521)	-
Inne korekty	-	-	-	-	(4 999 115)	(4 999 115)	-	(4 999 115)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>1 831 801</b>	<b>21 333 472</b>	<b>-</b>	<b>(26 091 934)</b>	<b>(2 926 662)</b>	<b>(4 662 521)</b>	<b>(7 589 183)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>598 543 965</b>	<b>(48 428 305)</b>	<b>(26 423 145)</b>	<b>190 597 847</b>	<b>853 453 647</b>	<b>61 098 515</b>	<b>914 552 163</b>

\* Patrz nota 2

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.06.2020 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Uchwałą Zarządu z dnia 24 sierpnia 2020 roku skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 25 sierpnia 2020 roku.

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

#### 1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne 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 śródroczne 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. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

##### a) 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.

##### 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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 śródrocznego 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

Osądu wymaga analiza przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzenie testów. W tym kontekście w szczególności przeanalizowano realizowalność budżetów oraz wpływ pandemii Covid-19 na działalność Grupy. W konsekwencji tych przesłanek Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy oraz innych aktywów. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego jest alokowana wartość firmy oraz znaki firmowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 1.

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych („ECL”). Na poziom strat wpłynęła aktualna sytuacja związana z pandemią Covid-19. Szczegóły zostały zawarte w Nocie nr 4.

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 śródrocznego 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.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

## 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.

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.

## 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 16 czerwca 2020 Spółka zawarła z konsorcjum banków trzyletnią umowę kredytową z limitem 600 mln zł. Jednocześnie zarząd podjął decyzję o wykorzystaniu tego kredytu w lipcu 2020 na zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej we wrześniu 2020, tym samym zamieniając charakter krótkoterminowy tego finansowania na długoterminowy. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,33 mld złotych, która w związku z wyżej wymienionym faktem zawarcia nowej, długoterminowej umowy kredytowej wynosiłaby 1,73 mld złotych w przypadku dokonania refinansowania w tej dacie. Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2020 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 1,13 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 czerwca 2020 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Grupa na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 roku posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 264 milionów złotych.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

Grupa dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych, szczegóły zawarte zostały w Nocie nr 4. Grupa planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z opisaną w nocie nr 10 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 wszystkie 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 czerwca 2021 roku, Grupa będzie posiadała wystarczające limity kredytowe, przy czym najwyższe wykorzystanie tych limitów wystąpi na przełomie I i II kwartału 2021 roku. Najbardziej pesymistyczny scenariusz przewiduje, iż łączny limit finansowania wynikający z dostępnych linii będzie w tym momencie przekraczać zapotrzebowanie na finansowanie o kwotę ok. 50 mln złotych. Planowany limit finansowania dłużnego obejmuje dwie nowe umowy kredytowe, z których jedna – na kwotę 75 mln złotych – wynika z zaakceptowanej przez bank umowy, której planowana finalizacja jest przewidziana jeszcze w tym tygodniu, natomiast druga – na kwotę 50mln złotych – jest obecnie na zaawansowanym etapie negocjacji, a jej realizacja planowana jest na wrzesień 2020 roku. Obie umowy mają dojść do skutku na podstawie złożonych wniosków dotyczących pozyskania dodatkowego finansowania w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego. W ramach opisanych limitów kredytowych Grupa posiada również aktywne na dzień niniejszego sprawozdania finansowego kredyty w rachunkach bieżących w bankach finansujących, utrzymywane w ostatnich latach i przedłużane w cyklach rocznych 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 overdraft zostaną przedłużone na kolejne okresy w niezmnieszonych kwotach. Ponadto 9 czerwca 2020 roku Spółka zawarła umowę kredytową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w złotych polskich, w kwocie stanowiącej ekwiwalent 50 mln EUR z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku. Uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 29 czerwca 2020 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 włącznie, wskaźniki te spełniają poziom wymagany przez banki finansujące Grupę. Spółka dokonała analizy wrażliwości modelu płynnościowego na zdarzenia nadzwyczajne obejmujące scenariusze pogorszenia się otoczenia ekonomicznego w wyniku rozwoju pandemii Covid-19, zakładając jednak wystąpienie sytuacji obserwowanej w II kwartale 2020 roku (tj. sytuacji lockdownu w gospodarce) w ograniczonym zakresie. W scenariuszu podstawowym, Grupa przewiduje, iż kroczący wskaźnik „12-miesięczna EBITDA (bez MSSF16)” nie może odchylić się od budżetowanej wartości o więcej niż 34% w I kwartale 2021 roku. Wskaźnik ten natomiast nie może odchylić się o więcej niż 5% w stosunku do wartości przewidzianej w ramach wariantu najbardziej pesymistycznego.

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.06.2020 ROKU

### NOTA NR 1. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W związku z pandemią Covid-19 Spółka dokonała analizy przesłanek występowania utraty wartości aktywów, w tym wartości firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Jako przesłanki do dokonania testów zidentyfikowano niższą realizację budżetów poszczególnych działów biznesowych w II kwartale 2020 roku oraz opisany w niniejszym sprawozdaniu wpływ pandemii Covid-19 na sytuację gospodarczą w Polsce – rynku na którym realizowana jest sprzedaż przez spółki Grupy Eurocash.

Na dzień 30.06.2020 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów trwałych w tym wartości z wartości firmy przypisanych do odpowiednich segmentów działalności w sprawozdaniu finansowym i ustaliła wartości odzyskiwalne ośrodków generujących środki pieniężne, do których te aktywa trwale (w tym wartości firmy) są przypisane.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów (wraz z majątkiem obrotowym) danego ośrodka generującego środki pieniężne, pomniejszona o zobowiązania krótkoterminowe stanowiące część kapitału obrotowego. Wartość odzyskiwalna ustalona została jako wartość testowanego ośrodka generującego środki pieniężne w oparciu o projekcje finansowe na lata 2020-2025. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2019 oraz sporządzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2020-2025.

#### Segment Detal

Testowana wartość firmy przypisana do Segmentu Detal wynosiła 856 mln PLN (wartość bilansowa zgrupowanych aktywów: około 2.181 mln PLN). Wynik testu wskazał na nadwyżkę wartości odzyskiwalnej ponad wartość księgową w wysokości 480 mln PLN.

Wartość odzyskiwalna aktywów segmentu Detal została określona w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych, które zbudowano m.in. przy następujących założeniach:

- model określenia wartości odzyskiwalnej sporządzony w oparciu o istniejącą bazę, infrastrukturę i sieć sprzedaży (wartość użytkowa), obejmującą centralną dystrybucję towarów i sprzedaż do sklepów własnych oraz franczyzowych,
- przyjęto 5-letni szczegółowy okres prognozy,
- kalkulacja projekcji przepływów pieniężnych uwzględnia rozpoznanie umów leasingowych zgodnie z MSSF 16,
- w prognozie przepływów pieniężnych uwzględniono brak pogorszenia sytuacji epidemiologicznej w stosunku do sytuacji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego (tj. brak wystąpienia kolejnego „lockdownu”)
- nakłady inwestycyjne w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych, obejmujących m.in. planowane nakłady na remodeling sklepów,
- w okresie objętej szczegółową analizą przyjęto średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży 5,2% podczas, gdy w okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu 2,5%,
- w horyzoncie szczegółowej prognozy założono poziom marży brutto na poziomie niższym o 0,3 p.p. w porównaniu do poziomu osiągniętego w 2019 roku,
- poziom kapitału obrotowego został zaprognozowany na podstawie historycznych wskaźników rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

Stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC) obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka. Pozostałe elementy używane w kalkulacji takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla branży, w której działa Grupa Eurocash. Przyjęto również odpowiednią dla Grupy Eurocash premię za ryzyko specyficzne. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC w wysokości 7,95 (2019 r.: 8,03%). Zmiana przyjętej stopy dyskontowej była spowodowana m.in. tym że prognozy przygotowano w oparciu o rozwój sprzedaży i nakładach inwestycyjnych wyłącznie dla sklepów detalicznych istniejących na dzień przeprowadzania testu.

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Dla segmentu Detal odchylenie stopy dyskonta o +/- 0,25 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/ zwiększenie wartości odzyskiwalnej o ok 85 mln, natomiast zmiana marży brutto o +/-0,25 p.p. - odpowiednio o ok 270 mln. Zwiększenie/zmniejszenie stopy dyskontowej o 0,25 p.p. jak i zmniejszenie/zwiększenie marży o 0,25 p.p. nie prowadzi do utraty wartości ośrodka generującego środki pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy. Odchylenie stopy wzrostu po okresie szczegółowej prognozy o +/-0,5 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/zwiększenie wartości odzyskiwalnej o ok. 130 mln złotych.

Zmniejszenie marży brutto w horyzoncie prognozy o 0,5 p.p., przy pozostałych parametrach modelu nie zmienionych, spowodowałoby zrównanie wartości księgowej aktywów ośrodka generującego przepływy z wartością odzyskiwalną. Zwiększenie stopy dyskonta o 2 p.p., a także obniżenie stopy wzrostu w okresie szczegółowej prognozy o 0,6 p.p., spowodowałoby zrównanie wartości księgowej aktywów ośrodka z wartością odzyskiwalną.

Natomiast w przypadku zwiększenia w horyzoncie prognozy marży brutto o 0.5 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmienionych spowodowałoby wzrost wartości aktywów ośrodka generującego przepływy nad wartością odzyskiwaną o kolejne ok 520M. .

#### Segment Hurt

Testowana wartość firmy segmentu Hurt wynosiła 1.113 mln PLN. Wynik testu wskazał na nadwyżkę wartości odzyskiwalnej ponad wartość księgową.

Projekcje przepływów pieniężnych zbudowano w oparciu o m.in. następujące założenia:

- przyjęto 5-letni szczegółowy okres prognozy,
- kalkulacja projekcji przepływów pieniężnych uwzględnia rozpoznanie umów leasingowych zgodnie z MSSF 16,
- nakłady inwestycyjne w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych,
- w okresie objętej szczegółową analizą przyjęto średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży 5,5%,
- w horyzoncie szczegółowej prognozy założono wzrost marży brutto o 0,4 p.p. w stosunku do roku 2019,
- poziom kapitału obrotowego został zaprognozowany na podstawie historycznych wskaźników rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC w wysokości 6,69% (2019 r.: 6,69%). W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC) obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka zgodną z walutą, w której są przygotowywane projekcje finansowe. Pozostałe elementy używane w kalkulacji takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla ryzyka opisywanej branży, w której działa Grupa Eurocash.

Przyjęto stopę wzrostu w okresie rezydualnym w wysokości 2,5 %.

Zdaniem Zarządu, żadna racjonalna zmiana kluczowego parametru/założenia nie powoduje ryzyka utraty wartości aktywów segmentu, w tym wartości firmy.

### Segment Projekty

W przypadku aktywów związanych z segmentem Projekty Grupa nie identyfikuje istotnych pozycji aktywów trwałych, w szczególności wartości firmy bądź aktywów niematerialnych. Projekty te prowadzone są głównie w oparciu o formułę wynajmu lokalizacji handlowych w których prowadzona jest bieżąca działalność operacyjna. Dla głównych pozycji aktywów tych spółek czyli praw do użytkowania oraz składników majątku obrotowego, na podstawie przeprowadzonych analiz nie zidentyfikowano konieczności dokonywania odpisów.

## **NOTA NR 2. 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia udziałów



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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 posiadanych udziałów Frisco 44,03% na moment prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia nie została dokonana.

Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 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>21 502 453</b>
Zapasy	4 838 803
Należności z tytułu dostaw i usług	5 521 330
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64 573
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 299 067
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	351 681
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 001 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 425 960
	<b>88 857 250</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>104 165 009</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>48 677 037</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	47 827 441
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	703 998
Pozostałe rezerwy długoterminowe	145 598
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>55 487 972</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15 920 390
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 223 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 019 808
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 520 816
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	894 984
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 908 431
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>104 165 009</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>(15 307 759)</b>
Wartość nabytych aktywów netto (100%)	(15 307 759)
Udział w stratach Frisco S.A. w okresie konsolidacji metodą praw własności	(26 122 913)
Wartość firmy powstała przy nabyciu	166 124 214
<b>Koszt nabycia</b>	<b>176 939 369</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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 Spółce Partner Sp. z o.o.**

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera ostateczne rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki Partner.

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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 01.03.2019
<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>32 300 394</b>
Wartości niematerialne	3 126
Rzeczowe aktywa trwale	5 452 316
Aktywo z tytułu prawa o użytkowania (MSSF16)	26 608 560
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236 393
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>16 906 427</b>
Zapasy	10 662 480
Należności z tytułu dostaw i usług	3 018 301
Pozostałe należności krótkoterminowe	81 400
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	995 272
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	370 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 778 096
	<b>49 206 821</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>40 311 052</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24 880 216</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	23 628 835
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 251 382
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15 430 836</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	2 979 725
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 745 821
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	96 013
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 265 114
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 344 163
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>40 311 052</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>8 895 769</b>
Wartość nabytych aktywów netto (100 %)	8 895 769
Wartość firmy powstała przy nabyciu	64 223 250
<b>Cena nabycia</b>	<b>73 119 019</b>

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4. 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 śródroczne 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 12.12.2019
<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 S. 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

### **NOTA NR 3. 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 4vapors Sp. z o.o.
- *Detal* – sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Investpol 700 Koja-invest Sp. z o.o. sp.j., oraz Mila Holding S.A., Domelius Limited, Koja-Invest Sp. z o.o., Partner Sp. z o.o., Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.
- *Projekty* – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi 2 Go Sp. z o.o.
- *Inne* – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

#### **PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2020 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 847 242 349</b>	<b>4 167 010 928</b>	<b>84 614 071</b>	<b>3 235 337</b>	<b>(1 986 731 563)</b>	<b>12 115 371 122</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	9 019 444 448	2 963 403 427	82 507 362	-	-	12 065 355 237
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	20 897 107	28 683 702	393 011	42 065	-	50 015 885
Przychody ze sprzedaży między segmentami	806 900 794	1 174 923 799	1 713 698	3 193 272	(1 986 731 563)	-
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>153 245 927</b>	<b>10 524 904</b>	<b>(33 405 815)</b>	<b>(68 592 109)</b>	<b>-</b>	<b>61 772 907</b>
Przychody finansowe						16 206 847
Koszty finansowe						(89 918 931)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						218 278
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>(11 720 898)</b>
Podatek dochodowy						(8 441 516)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>(20 162 415)</b>



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2019 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 798 295 547</b>	<b>3 437 213 866</b>	<b>40 797 136</b>	<b>2 858 085</b>	<b>(1 357 996 111)</b>	<b>11 921 168 524</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	8 994 662 818	2 825 919 217	39 003 466	-	-	11 859 585 501
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	22 174 559	38 533 288	734 946	140 230	-	61 583 023
Przychody ze sprzedaży między segmentami	781 458 170	572 761 362	1 058 724	2 717 855	(1 357 996 111)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>139 445 156</b>	<b>13 959 289</b>	<b>(24 665 027)</b>	<b>(57 023 105)</b>	-	<b>71 716 313</b>
Przychody finansowe						20 941 793
Koszty finansowe						(71 840 178)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(1 921 157)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>18 896 771</b>
Podatek dochodowy						(12 163 337)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>6 733 434</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 4. 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 pierwszym półroczu 2020 r. w porównaniu do pierwszego półrocza 2019 r. wynikał przede wszystkim z wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych w związku z zastosowaniem MSSF 16 (wpływ MSSF 16 na koszty finansowe w pierwszym półroczu 2020 r. wyniósł 18,6 mln PLN).

##### **Podatek dochodowy**

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

	za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	za okres od 01.04.2019 do 30.06.2019	za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>53 834 403</b>	<b>(11 720 898)</b>	<b>56 354 130</b>	<b>18 896 771</b>
Podatek dochodowy	(11 992 897)	(8 441 516)	(9 456 965)	(12 163 337)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>41 841 506</b>	<b>(20 162 415)</b>	<b>46 897 164</b>	<b>6 733 434</b>
% stopa podatkowa (efektywna)	-22,3%	72,0%	-16,8%	-64,4%
<b>Różnice:</b>				
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-3 304 497	-7 415 500	-4 294 023	-6 461 911
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	1 639 497	-3 071 577	5 765 447	-1 887 114
Pozostałe	-74 089	-163 902	-281 333	-215 696
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>53 834 403</b>	<b>(11 720 898)</b>	<b>56 354 130</b>	<b>18 896 771</b>
Podatek dochodowy	(10 253 808)	2 209 462	(10 647 056)	(3 598 615)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>43 580 595</b>	<b>(9 511 436)</b>	<b>45 707 074</b>	<b>15 298 156</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.

##### **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.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

#### INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 30.06.2020 ROKU

	na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>24 619 456</b>	<b>27 533 591</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>6 628 000</b>	<b>2 206 268</b>
nabycia udziałów jednostek stowarzyszonych	6 628 000	2 206 269
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>(18 488 994)</b>	<b>(5 120 404)</b>
nabycie pozostałych akcji w jednostce stowarzyszonej	(18 707 273)	-
udział w stratach w jednostkach stowarzyszonych	218 278	(5 120 404)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 758 462</b>	<b>24 619 456</b>

#### Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.06.2020 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 30.06.2020 ROKU

	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	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 *	9 794 578 **	5 571 869
- zmniejszenia *	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>50 976 330</b>	<b>41 181 752</b>

\* wykazane persaldem

\*\* w tym 8.754.261 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%. W pierwszym półroczu nie było istotnych spraw sądowych.

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.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2020

**Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2020**

	Należności brutto na 30.06.2020	Należności brutto na 31.12.2019
bieżące	1 308 287 443	1 181 246 703
1-30 dni	72 055 441	177 005 799
31-90 dni	64 038 784	57 898 667
91-180 dni	16 667 208	11 420 058
> 180 dni	47 184 501	36 201 646
	<b>1 508 233 376</b>	<b>1 463 772 873</b>

**Odpis aktualizujący należności handlowe na dzień 30.06.2020**

	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	58 879 328	61 691 885
Zwiększenia*	4 455 363	-
Zmniejszenia*	-	(2 812 557)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>63 334 691</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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Bilans otwarcia	(842 825)	(4 196 065)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(26 043 774)	3 353 240
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	-	-
- korekta kosztów odsetkowych	-	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(26 886 599)	(842 825)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego rozpoznane w kapitale z aktualizacji wyceny	5 108 454	160 137
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(21 778 145)	(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 czerwca 2020 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.993.703.232 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.

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
bieżące	3 880 348 536	3 685 173 780
1-30 dni	29 285 987	94 799 457
31-90 dni	8 339 141	12 429 215
91-180 dni	2 256 506	1 224 141
> 180 dni	1 478 513	1 162 683
	<b>3 921 708 681</b>	<b>3 794 789 276</b>

### NOTA NR 5. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYM

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 6.  
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2020 ROKU**

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			30.06.2020	31.12.2019	
1	Bank 1	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Francyzobiorców Delikatesów Centrum"	PLN	1 090 068	1 808 658
2	Bank 2	Poręczenie za zobowiązania finansowe Frisco S.A.	PLN	-	31 433 278
			<b>1 090 068</b>	<b>33 241 936</b>	

\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

**GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2020 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				30.06.2020	31.12.2019
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	129 477 500	129 372 000
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców *	PLN	19 183 476	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	11 393 474	10 471 836
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	40 001 255	37 514 875
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	816 958	2 032 132
			<b>201 992 764</b>	<b>200 932 363</b>	

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 30.06.2020 r. 1 EUR = 4,4660 PLN oraz z dnia 31.12.2019 r. 1 EUR = 4,2585 PLN

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 30.06.2020 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Ambra Sp. z o.o.	8 000 000	8 000 000
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	30 038 257	7 766 381
		<b>663 135 557</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 7. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 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 8. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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

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

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

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

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

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

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

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

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



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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 24 sierpnia 2020 r. w/w kontrole nie zostały zakończone.

#### **NOTA NR 9.**

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

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

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

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.

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

#### **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, jednocześnie zalecając pozostanie w domach i pracę zdalną. Na dzień dzisiejszy, w związku ze stabilizacją sytuacji, wprowadzone wcześniej obostrzenia i ograniczenia zostały w znacznym stopniu wycofane, aczkolwiek istnieją rejonry w kraju gdzie część z nich została ponownie przywrócona. W związku z tym Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Grupa Eurocash koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Dodatkowo w związku z pandemią Covid-19 Grupa Eurocash odnotowała wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym oraz w segmentach hurtowych, które współpracują z niezależnymi i franczyzowymi sklepami. Jednocześnie Grupa Eurocash odnotowała spadek sprzedaży w segmencie Horeca, oraz w formatach Kontigo i Inmedio.

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

Szczegółowe informacje odnośnie wpływu Covid -19 oraz analiz jakie w związku z tym przeprowadził i wdrożył Zarząd zawarte są w notach nr 1 oraz 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

### **NOTA NR 11. ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Dnia 01.07.2020 na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Eurocash Franczyza Sp. z o.o. oraz Eurocash Convenience Sp. z o.o. z dnia 20.05.2020 r, zarejestrowane zostało połączenie Spółki Eurocash Convenience Sp. z o.o. ze Spółką Eurocash Franczyza Sp. z o.o.

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Noel Collett	24 sierpnia 2020	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 758 072 269	7 308 579 855	1 757 366 980	1 702 322 189
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	104 574 831	60 943 961	23 688 405	14 195 132
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 513 173	34 691 130	5 099 709	8 080 295
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 585 493	24 506 232	2 171 316	5 708 018
Zysk (strata) netto	9 585 493	24 506 232	2 171 316	5 708 018
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	164 152 401	133 219 023	37 183 981	31 029 517
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(176 096 375)	(125 588 701)	(39 889 543)	(29 252 254)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	96 767 370	(17 822 901)	21 919 850	(4 151 329)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	84 823 396	(10 192 578)	19 214 288	(2 374 066)
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)	0,07	0,18	0,02	0,04
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,07	0,18	0,02	0,04
Średni kurs PLN / EUR*			4,4146	4,2933
	Niebadany na dzień 30.06.2020 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2019 PLN	Niebadane na dzień 30.06.2020 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2019 EUR
Aktywa	6 698 582 723	6 600 468 248	1 499 906 566	1 549 951 449
Zobowiązania długoterminowe	1 037 690 187	828 307 997	232 353 378	194 506 985
Zobowiązania krótkoterminowe	4 586 473 518	4 688 063 068	1 026 975 709	1 100 871 919
Kapitał własny	1 074 419 019	1 084 097 183	240 577 478	254 572 545
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	31 160 610	32 678 945
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	141 963 286	141 963 286	141 963 286	141 963 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,72	7,79	1,73	1,83
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,57	7,64	1,69	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**			4,4660	4,2585

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 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.

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Eurocash S.A.**

**Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach, przy ul. Włśniowej 11, na które składają się: wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

**Zakres przeglądu**

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

### **Wniosek**

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2020 roku

Kluczowy biegły rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla Robert Paweł Klimacki (Certyfikat kwalifikowany).  
Utworzony w dniu: 2020-08-24 22:14:33 +0200

Robert Klimacki  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 90055

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU

KOMORNIKI, 24 sierpnia 2020 r.

---

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego śródrocznego 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 30.06.2020 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2020 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2020 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2020 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2020 roku.....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2020 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne.....	11
2. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2020 roku .....	16



<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

## **WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO 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**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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 czerwca 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

## **2.2. RADA NADZORCZA**

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

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

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

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2020 ROKU

	Nota	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2019 do 30.06.2019	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>4 014 534 883</b>	<b>7 758 072 269</b>	<b>3 929 769 278</b>	<b>7 308 579 855</b>
Przychody ze sprzedaży towarów		3 999 896 226	7 734 218 723	3 911 190 601	7 272 723 468
Przychody ze sprzedaży usług		14 638 657	23 853 546	18 578 678	35 856 388
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(3 513 975 555)</b>	<b>(6 839 027 771)</b>	<b>(3 455 433 003)</b>	<b>(6 441 435 132)</b>
Koszt sprzedanych towarów		(3 513 975 555)	(6 839 027 771)	(3 455 433 003)	(6 441 435 132)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>500 559 328</b>	<b>919 044 498</b>	<b>474 336 276</b>	<b>867 144 723</b>
Koszty sprzedaży		(331 901 227)	(678 510 410)	(341 093 046)	(660 561 123)
Koszty ogólnego zarządu		(71 161 317)	(137 482 166)	(77 795 663)	(145 061 124)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>97 496 784</b>	<b>103 051 922</b>	<b>55 447 567</b>	<b>61 522 477</b>
Pozostałe przychody operacyjne		8 119 016	15 248 432	5 778 736	15 458 581
Pozostałe koszty operacyjne		(1 629 418)	(13 725 523)	(8 410 622)	(16 037 097)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>103 986 382</b>	<b>104 574 831</b>	<b>52 815 680</b>	<b>60 943 961</b>
Przychody finansowe		7 271 931	13 313 045	15 015 582	21 080 998
Koszty finansowe	4	(45 845 056)	(95 374 703)	(21 447 334)	(47 333 829)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>65 413 257</b>	<b>22 513 173</b>	<b>46 383 928</b>	<b>34 691 130</b>
Podatek dochodowy	4	(18 551 851)	(12 927 680)	(11 353 872)	(10 184 898)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>46 861 406</b>	<b>9 585 493</b>	<b>35 030 056</b>	<b>24 506 232</b>

## ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	9 585 493	24 506 232
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	0,07	0,18
- rozwodniony	0,07	0,18

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2020 ROKU**

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2019 do 30.06.2019	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>46 861 406</b>	<b>9 585 493</b>	<b>35 030 056</b>	<b>24 506 232</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	(3 862 326)	(21 095 457)	250 890	1 660 798
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(3 862 326)	(21 095 457)	250 890	1 660 798
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>42 999 080</b>	<b>(11 509 964)</b>	<b>35 280 946</b>	<b>26 167 030</b>

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	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 30.06.2020 ROKU

	Nota	Niebadane na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		1 133 815 482	1 133 815 482
Wartości niematerialne		597 015 202	604 997 749
Rzeczowe aktywa trwałe		441 247 556	448 955 881
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		886 253 106	931 607 465
Nieruchomości inwestycyjne		933 559	941 407
Inwestycje w jednostkach zależnych	4	1 548 320 880	1 371 611 616
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4	4 590 840	42 793 025
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		21 098	6 671 728
Należności długoterminowe		4 633 831	6 939 199
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 885 822	1 240 436
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	4	793 145 235	806 024 237
Należności z tytułu dostaw i usług	4	1 084 718 994	1 122 074 335
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	17 972 205	-
Pozostałe należności krótkoterminowe		44 854 145	31 852 370
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4	2 330 379	33 733 114
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20 044 417	26 233 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		115 799 973	30 976 577
<b>Aktywa razem</b>		<b>6 698 582 723</b>	<b>6 600 468 248</b>

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadane na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 074 419 019</b>	<b>1 084 097 183</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 074 419 019</b>	<b>1 084 097 183</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	698 369 575	696 537 775
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(26 423 145)	(5 327 688)
Niepodzielony wynik finansowy	263 309 303	253 723 810
Zysk / strata z lat ubiegłych	253 723 810	79 111 355
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	9 585 493	174 612 455
<b>Zobowiązania</b>	<b>5 624 163 705</b>	<b>5 516 371 065</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 037 690 187</b>	<b>828 307 997</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	213 850 000	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	9 976 056	38 415
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	783 331 921	799 207 791
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	383 500	1 320 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 299 640	24 001 976
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 849 070	3 739 315
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 586 473 518</b>	<b>4 688 063 068</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 376 379 357	1 387 439 995
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	38 074 653	21 108 129
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	140 889 226	148 262 586
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 2 784 336 630	2 870 981 863
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	10 971 367
Inne zobowiązania krótkoterminowe	50 917 707	48 888 504
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	91 718 579	85 030 764
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	104 157 366	115 379 861
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 698 582 723</b>	<b>6 600 468 248</b>
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ</b>		

	na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 074 419 019</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 księgową na jedną akcję</b>	<b>7,72</b>	<b>7,79</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>7,57</b>	<b>7,64</b>

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	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 30.06.2020 ROKU**

	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>22 513 173</b>	<b>34 691 130</b>
<b>Korekty:</b>	<b>226 252 164</b>	<b>176 819 595</b>
Amortyzacja	141 595 887	135 663 717
Wycena programów motywacyjnych	1 831 800	2 940 000
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek i udziałów	22 773 457	6 343 208
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	14 935 154	(3 122 598)
Otrzymane dywidendy	-	(4 925 076)
Koszty odsetek	47 023 177	42 668 097
Przychody z tytułu odsetek	(1 907 310)	(2 747 752)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>248 765 337</b>	<b>211 510 725</b>
Zmiana stanu zapasów	12 879 003	20 846 583
Zmiana stanu należności	24 369 347	(151 612 180)
Zmiana stanu zobowiązań	(66 077 840)	122 943 675
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 324 622	(1 323 873)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>221 260 468</b>	<b>202 364 930</b>
Otrzymane odsetki	1 442 240	1 855 412
Zapłacone odsetki	(23 762 987)	(28 053 700)
Zapłacony podatek dochodowy	(34 787 320)	(42 947 619)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>164 152 401</b>	<b>133 219 023</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(18 197 198)	(18 182 486)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 725	5 071
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(40 299 277)	(36 505 773)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 399 597	908 602
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(3 627 160)
Otrzymane dywidendy	-	4 925 076
Wydatki na nabycie jednostek zależnych *	(156 880 077)	(71 448 126)
Pożyczki udzielone	-	(2 598 490)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	31 530 508	118 943
Otrzymane odsetki	348 346	815 642
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(176 096 375)</b>	<b>(125 588 701)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	861 231	(1 673 877)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	522 750 526	263 560 853
Spłaty kredytów i pożyczek	(319 960 638)	(40 840 690)
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(72 388 039)	(69 590 190)
Pozostałe odsetki	(19 529 170)	(17 525 708)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(14 966 541)	(12 590 003)
Dywidendy wypłacone	-	(139 163 286)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>96 767 370</b>	<b>(17 822 901)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>84 823 396</b>	<b>(10 192 578)</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>115 799 973</b>	<b>87 901 398</b>

\* Patrz nota 4

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2020	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2020 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 30.06.2019 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 30.06.2019 roku	-	-	-	24 506 232	<b>24 506 232</b>
Inne całkowite dochody	-	-	1 409 907	-	<b>1 409 907</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 409 907</b>	<b>24 506 232</b>	<b>25 916 140</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(139 163 286)	<b>(139 163 286)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	10 457 769	-	(10 457 769)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	2 940 000	-	-	<b>2 940 000</b>
Inne korekty	-	-	-	(1 620 893)	<b>(1 620 893)</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>13 397 769</b>	<b>250 890</b>	<b>(151 241 948)</b>	<b>(137 593 289)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2019 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>693 597 775</b>	<b>(5 977 632)</b>	<b>112 406 296</b>	<b>939 189 725</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2020 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 30.06.2020 roku	-	-	-	9 585 493	<b>9 585 493</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(21 095 457)	-	<b>(21 095 457)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 095 457)</b>	<b>9 585 493</b>	<b>(11 509 964)</b>
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 831 800	-	-	<b>1 831 800</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>1 831 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 831 800</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>698 369 575</b>	<b>(26 423 145)</b>	<b>263 309 303</b>	<b>1 074 419 019</b>



<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2020 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 24 sierpnia 2020 roku skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 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 śródrocznego 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 śródroczne 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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 zatwierdzenia 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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 ZAOKRĄGLENIA**

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego 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.

Szacunki uwzględniają wpływ Pandemii Covid-19 na bieżącą działalność Spółki. Ponadto Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości firmy, inwestycji w jednostkach zależnych oraz innych aktywów. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego jest alokowana wartość firmy oraz znaki firmowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 1.

Analizie poddano również poziom płatności należności handlowych od odbiorców Spółki oraz ich sytuację finansową ze względu na Covid-19, szczegóły zostały zawarte w Nocie nr 4.

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

dokonyuje 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.

## **1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego 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 16 czerwca 2020 Spółka zawarła z konsorcjum banków trzyletnią umowę kredytową z limitem 600 mln zł. Jednocześnie Zarząd podjął decyzję o wykorzystaniu tego kredytu w lipcu 2020 na refinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020, tym samym zamieniając charakter krótkoterminowy tego finansowania na długoterminowy. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,51 mld złotych, która w związku z wyżej wymienionym faktem zawarcia nowej, długoterminowej umowy kredytowej wynosiłaby 1,91 mld złotych w przypadku dokonania refinansowania w tej dacie. Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2020 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 0,91 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 czerwca 2020 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 roku posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 154 miliony złotych.

Spółka dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych, szczegóły zawarte zostały w Nocie nr 4. Spółka planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

W związku z opisaną w nocie nr 7 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 wszystkie 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 30 czerwca 2021 roku, Grupa będzie posiadała wystarczające limity kredytowe, przy czym najwyższe wykorzystanie tych limitów wystąpi na przełomie I i II kwartału 2021 roku. Najbardziej pesymistyczny scenariusz przewiduje, iż łączny limit finansowania wynikający z dostępnych linii będzie w tym momencie przekraczać zapotrzebowanie na finansowanie o kwotę ok. 50 mln złotych.

Planowany limit finansowania dłużnego obejmuje dwie nowe umowy kredytowe, z których jedna – na kwotę 75 mln złotych – wynika z zaakceptowanej przez bank umowy, której planowana finalizacja jest przewidziana jeszcze w tym tygodniu, natomiast druga – na kwotę 50 mln złotych – jest obecnie na zaawansowanym etapie negocjacji, a jej realizacja planowana jest na wrzesień 2020 roku. Obie umowy mają dojść do skutku na podstawie złożonych wniosków dotyczących pozyskania dodatkowego finansowania w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego. W ramach opisanych limitów kredytowych Grupa posiada również aktywne, na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, kredyty w rachunkach bieżących w bankach finansujących, utrzymywane w ostatnich latach i przedłużane w cyklach rocznych 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 overdraft zostaną przedłużone na kolejne okresy w niezmnieszonych kwotach. Ponadto 9 czerwca 2020 roku Spółka zawarła umowę kredytową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w złotych polskich, w kwocie stanowiącej ekwiwalent 50 mln EUR z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku. Uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 29 czerwca 2020 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 włącznie, wskaźniki te spełniają poziom wymagany przez banki finansujące Grupę. Spółka dokonała analizy wrażliwości modelu płynnościowego na zdarzenia nadzwyczajne obejmujące scenariusze pogorszenia się otoczenia ekonomicznego w wyniku rozwoju pandemii wirusa SARS-2, zakładając jednak wystąpienie sytuacji obserwowanej w II kwartale 2020 roku (tj. sytuacji lockdownu w gospodarce) w ograniczonym zakresie. W scenariuszu podstawowym, Grupa przewiduje, iż kroczący wskaźnik „12-miesięczna EBITDA (bez MSSF16)” nie może odchylić się od budżetowanej wartości o więcej niż 34% w I kwartale 2021 roku. Wskaźnik ten natomiast nie może odchylić się o więcej niż 5% w stosunku do wartości przewidzianej w ramach wariantu najbardziej pesymistycznego.

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

Test przyszłych przepływów pieniężnych został przeprowadzony na poziomie Grupy, w której Eurocash S.A. jest jednostką dominującą. Zarząd, na podstawie przeprowadzonej analizy, potwierdził, iż również w jej przypadku nie występuje istotna niepewność kontynuacji działalności.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2020 ROKU

### NOTA NR 1. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI

W związku z pandemią Covid-19 Spółka dokonała analizy przesłanek występowania utraty wartości aktywów, w tym inwestycji w jednostkach zależnych, wartości firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Jako przesłanki do dokonania testów zidentyfikowano niższą realizację budżetów poszczególnych działów biznesowych w II kwartale 2020 roku oraz opisany w niniejszym sprawozdaniu wpływ pandemii Covid-19 na sytuację gospodarczą w Polsce – rynku, na którym realizowana jest sprzedaż przez spółki Grupy Eurocash.

Na dzień 30.06.2020 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów trwałych, w tym wartości firmy, wykazanych w sprawozdaniu finansowym w łącznej wartości 1.133 mln PLN (2019: 1.133 mln PLN), dotyczących działalności hurtowej i detalicznej i ustaliła wartości odzyskiwalne odpowiednich ośrodków generujących środki pieniężne, do których te aktywa trwale (w tym wartości firmy) są przypisane.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów danego ośrodka generującego środki pieniężne, pomniejszona o zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące część kapitału obrotowego.

Wartość odzyskiwalna ustalona została jako wartość testowanego ośrodka generującego środki pieniężne w oparciu o projekcje finansowe na lata 2020-2025, zweryfikowane przez Zarząd Spółki wg stanu na dzień 30.06.2020. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2019 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2020-2025.

Ponadto, dokonano analizy utraty wartości poszczególnych inwestycji w jednostki zależne.

#### Aktywa trwale ( w tym wartość firmy) związane z działalnością hurtową

Model oszacowania wartości odzyskiwalnej obejmuje 5-letnie szczegółowe projekcje przepływów pieniężnych, w którym to okresie założono m.in. średnioroczny wzrost sprzedaży o 5,5% oraz stały poziom marży od 2021 roku.

W teście założono stabilizację przepływów, stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC), obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka.

Pozostałe elementy używane w kalkulacji takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla branży, w której działa Eurocash – w odniesieniu do działalności hurtowej.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC 6,69% (w 2019 r. WACC 6,69%). W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Przyjęto stopę wzrostu w okresie rezydualnym w wysokości 2,5%.

Zdaniem Spółki, żadna racjonalna zmiana kluczowych założeń przyjętych do wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne nie sprawi, że wartości bilansowe tych ośrodków przewyższą ich wartości odzyskiwalne.

#### Aktywa trwale (w tym wartość firmy) związane z działalnością detaliczną

Wartość odzyskiwalna aktywów segmentu Detal została określona w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych, które zbudowano m.in. przy następujących założeniach:

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

- model określenia wartości odzyskiwalnej sporządzony w oparciu o istniejącą infrastrukturę i sieć sprzedaży (wartość użytkowa), obejmującą centralną dystrybucję towarów i sprzedaż do sklepów własnych oraz franczyzowych,
- przyjęto 5-letni szczegółowy okres prognozy,
- kalkulacja projekcji przepływów pieniężnych uwzględnia rozpoznanie umów leasingowych zgodnie z MSSF16,
- w prognozie przepływów pieniężnych uwzględniono brak pogorszenia sytuacji epidemiologicznej w stosunku do sytuacji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego (tj. brak wystąpienia kolejnego „lockdownu”),
- nakłady inwestycyjne w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych, obejmujących m.in. planowane nakłady na remodeling sklepów,
- w okresie objętej szczegółową analizą przyjęto średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży 5,2%, podczas gdy w okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu 2,5%,
- w horyzoncie szczegółowej prognozy założono poziom marży brutto na poziomie niższym o 0,3 p.p. w porównaniu do poziomu osiągniętego w 2019 roku,
- poziom kapitału obrotowego został zaprognozowany na podstawie historycznych wskaźników rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych.

Stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC), obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka. Pozostałe elementy używane w kalkulacji, takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla branży, w której działa Eurocash. Przyjęto również odpowiednią dla Grupy Eurocash premię za ryzyko specyficzne. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC w wysokości 7,95 (2019 r.: 8,03%). Zmiana przyjętej stopy dyskontowej była spowodowana m.in. tym, że prognozy przygotowano w oparciu o rozwój sprzedaży i nakładów inwestycyjnych wyłącznie dla sklepów detalicznych, istniejących na dzień przeprowadzania testu.

Testowana wartość aktywów, przypisanych do modelu biznesowego Detal, wynosiła 1.141 mln PLN. Wynik testu wskazał na nadwyżkę wartości odzyskiwalnej ponad wartość księgową w wysokości 357 mln PLN.

Dla segmentu Detal odchylenie stopy dyskonta o +/- 0,25 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/ zwiększenie wartości odzyskiwalnej o ok 60 mln PLN, natomiast zmiana marży brutto o +/- 0,25 p.p. - odpowiednio o ok 250 mln PLN. Zwiększenie/zmniejszenie stopy dyskontowej o 0,25 p.p. jak i zmniejszenie/zwiększenie marży o 0,25 p.p. nie prowadzi do utraty wartości ośrodka generującego środki pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy. Odchylenie stopy wzrostu po okresie szczegółowej prognozy o +/-0,5 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/zwiększenie wartości odzyskiwalnej o ok. 100 mln PLN.

Zmniejszenie marży brutto w horyzoncie prognozy o 0,5 p.p., przy pozostałych parametrach modelu nie zmienionych, spowodowałoby zrównanie wartości księgowej aktywów ośrodka generującego przepływy z wartością odzyskiwalną. Taki sam efekt miałoby zwiększenie stopy dyskonta o 2 p.p., a także obniżenie stopy wzrostu w okresie szczegółowej prognozy o ok. 0,6 p.p.

#### Udziały w jednostkach zależnych

Dla każdej inwestycji w jednostki zależne wchodzące w skład segmentu Detal w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Eurocash i rozwijające model biznesowy Detal+, po dokonanych działaniach reorganizacyjnych w Grupie, przeprowadzono test oparty o prognozowane przepływy pieniężne w horyzoncie 5-letniej szczegółowej prognozy zrewidowanej przez Zarząd Spółki na dzień 30.06.2020 roku wraz z wartością rezydualną. Główne założenia przyjęte do prognoz w segmencie Detal opisano powyżej. Testem zostały objęte inwestycje w spółki związane z projektem Detal+: Delikatesy Centrum sp. z o.o. (dawniej Ledi sp. z o.o., po połączeniu ze spółką Mila S.A.), Eurocash

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

Franczyza sp. z o.o., FHC2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., Partner Sp. z o.o. W wyniku analiz nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisów aktualizujących poszczególnych udziałów w spółkach zależnych wchodzących w skład segmentu Detal.

Dla spółek zależnych, które w Grupie Eurocash wchodzą w skład segmentu Projekty, dokonano oceny przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzono odpowiednie analizy w przypadku stwierdzenia takich przesłanek. W przypadku spółki pośrednio zależnej Kontigo sp. z o.o., przeprowadzona analiza oparta o plan rozwoju działalności, obejmujący działalność sprzedaży internetowej kosmetyków, wskazała na utratę wartości w wysokości 25 milionów złotych. Odpowiedni odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółki zależne został rozpoznany w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## **NOTA NR 2. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

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

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

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

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

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

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

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.



<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

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 czerwca 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 24 sierpnia 2020 r. w/w kontrole nie zostały zakończone.

### **NOTA NR 3.**

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

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

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

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

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.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 4.  
OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI  
FINANSOWEJ**

**Koszty finansowe**

Wzrost kosztów finansowych w pierwszym półroczu 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 pierwszym półroczu 2020 r. wyniósł 14,9 mln PLN). Ponadto, w pierwszym półroczu 2020 roku dokonano odpisu udziałów w jednostce zależnej w wysokości 25 mln PLN.

**Podatek dochodowy**

Efektywna stawka podatku wynosi 57%. Wpływ na to ma podatek od różnic trwałych stanowiących koszt bilansowy, natomiast wyłączonych z kosztów podatkowych na kwotę ok. 8,7 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.

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

**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 FHC2 i Madas.

**INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2020 ROKU**

	na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 371 611 616</b>	<b>1 291 451 999</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>201 709 263</b>	<b>82 831 511</b>
nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	4 580 807
nabycia jednostek gospodarczych	176 939 369	73 155 704
podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	5 095 000
rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów	24 769 895	-
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>(25 000 000)</b>	<b>(2 671 893)</b>
sprzedaż udziałów w spółkach zależnych	-	(2 671 893)
odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej	(25 000 000)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 548 320 880</b>	<b>1 371 611 616</b>

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

### INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 30.06.2020 ROKU

	na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>42 793 025</b>	<b>40 586 757</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>6 628 000</b>	<b>2 206 268</b>
nabycia udziałów jednostek stowarzyszonych	6 628 000	2 206 268
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>(44 830 186)</b>	<b>-</b>
nabycie pozostałych akcji w jednostce stowarzyszonej	(44 830 186)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 590 840</b>	<b>42 793 025</b>

Analiza potencjalnej utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych została przedstawiona w nocie nr 1 Testy na utratę wartości.

#### 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.

#### Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.06.2020 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 30.06.2020 ROKU

	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>17 755 932,69</b>	<b>11 120 461,57</b>
- zwiększenia *	3 518 898,43	6 635 471,12
- zmniejszenia *	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 274 831,12</b>	<b>17 755 932,69</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%. W pierwszym półroczu nie było istotnych spraw.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 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 30.06.2020	Należności brutto na 31.12.2019
bieżące	1 001 499 981	974 542 822
1-30 dni	45 700 594	111 368 303
31-90 dni	34 153 109	19 305 210
91-180 dni	9 142 108	8 368 483
> 180 dni	34 989 686	47 145 309
	<b>1 125 485 477</b>	<b>1 160 730 127</b>

#### **Odpis aktualizujący należności handlowe na dzień 30.06.2020**

	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	38 655 791	39 302 584
Zwiększenia*	2 110 692	-
Zmniejszenia*	-	(646 793)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>40 766 483</b>	<b>38 655 791</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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
Bilans otwarcia	(842 825)	(4 196 065)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(26 043 774)	3 353 240
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	-	-
- korekta kosztów odsetkowych	-	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(26 886 599)	(842 825)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego rozpoznane w kapitale z aktualizacji wyceny	5 108 454	160 137
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(21 778 145)	(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 czerwca 2020 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.242.467.921 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.274.689.086 zł.

Poniżej przedstawiono wiekowanie zobowiązań handlowych.

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
bieżące	2 769 351 725	2 809 068 281
1-30 dni	11 569 217	52 134 415
31-90 dni	3 415 687	8 877 851
91-180 dni	-	901 316
> 180 dni	-	-
	<b>2 784 336 630</b>	<b>2 870 981 863</b>

### NOTA NR 5. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 6.  
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2020 ROKU**

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				30.06.2020	31.12.2019
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	2 135 546	-
2	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	8 478 430	663 689
3	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	26 767 376	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	9 134 976	10 839 796
7	Bank 7	Zabezpieczenia zobowiązań z tyt. czynszów*	PLN	-	6 847 771
8	Bank 8	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	35 000 000	30 500 000
9	Bank 9	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	8 932 000	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	1 116 500	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>122 560 111</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. 30.06.2020; 1 EUR=4,4660 PLN

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2020 ROKU

<b>Tytułem</b>	<b>Majątek zabezpieczony</b>	<b>na dzień 30.06.2020</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	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	501 095	677 424

\* na dzień 30.06.2020 hipoteki nie zostały jeszcze ujawnione w księgach wierzystych nieruchomości

\*\* wg wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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 NA DZIEŃ 30.06.2020 ROKU

			na dzień	na dzień	
			30.06.2020	31.12.2019	
Beneficjent	Tytułem	Waluta			
1	Bank 1 **	Poręcznie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 100 000 000	2 100 000 000
2	Bank 2 **	Poręcznie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	3 144 480 000	3 144 480 000
3	Bank 3 ***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	1 090 068	1 808 658
4	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	1 518 649	1 932 201
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	57 843	58 626
6	Bank 5 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o., wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
7	Bank 6 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	165 000 000	165 000 000
8	Bank 7 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	50 000 000	50 000 000
9	Bank 8 **	Poręczenie kredytu spółki Frisco S.A.	PLN	15 000 000	7 318 723
10	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	22 757 036	24 114 555
11	Podmiot 1 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o.	PLN	1 000 000	1 000 000
12	Podmiot 2 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe ABC na kołach Sp. z o.o.	PLN	200 000	200 000
13	Podmiot 3 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe ABC na kołach Sp. z o.o.	PLN	300 000	-
14	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
15	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania PayUp Polska S.A.	PLN	-	3 000 000
16	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	21 382 786	20 389 296
17	Bank 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy faktoringu Frisco S.A.	PLN	2 000 000	1 000 000
18	Podmiot 6 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Miła SA	PLN	-	2 500 000
19	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	2 050 000	-
				<b>6 126 836 381</b>	<b>6 122 802 058</b>

\*\* wg wartości nominalnej

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

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.



<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2020</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>		

Na dzień 30.06.2020 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 885,6 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2019 - 663,4 mln złotych.

**NOTA NR 7.  
INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

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

**COVID-19**

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywołana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych, jednocześnie zalecając pozostanie w domach i pracę zdalną. Na dzień dzisiejszy, w związku ze stabilizacją sytuacji, wprowadzone wcześniej obostrzenia i ograniczenia zostały w znacznym stopniu wycofane, aczkolwiek istnieją rejony w kraju gdzie część z nich została ponownie przywrócona. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Spółka 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 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. Szczegółowe informacje odnośnie wpływu Covid-19 oraz analiz jakie w związku z tym przeprowadził i wdrożył Zarząd zawarte są w notach nr 1 oraz 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

**NOTA NR 8.  
ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Po okresie objętym sprawozdaniem finansowym a przed datą publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, wymagające ujawnienia czy wpływające na sytuację lub osąd działalności Spółki.

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Rui Amaral	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Noel Collett	24 sierpnia 2020	

**EUROCASH S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EURO CASH**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 r. DO 30 CZERWCA 2020 r.



**KOMORNIKI, 24 sierpnia 2020 r.**

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

### 1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

- **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.

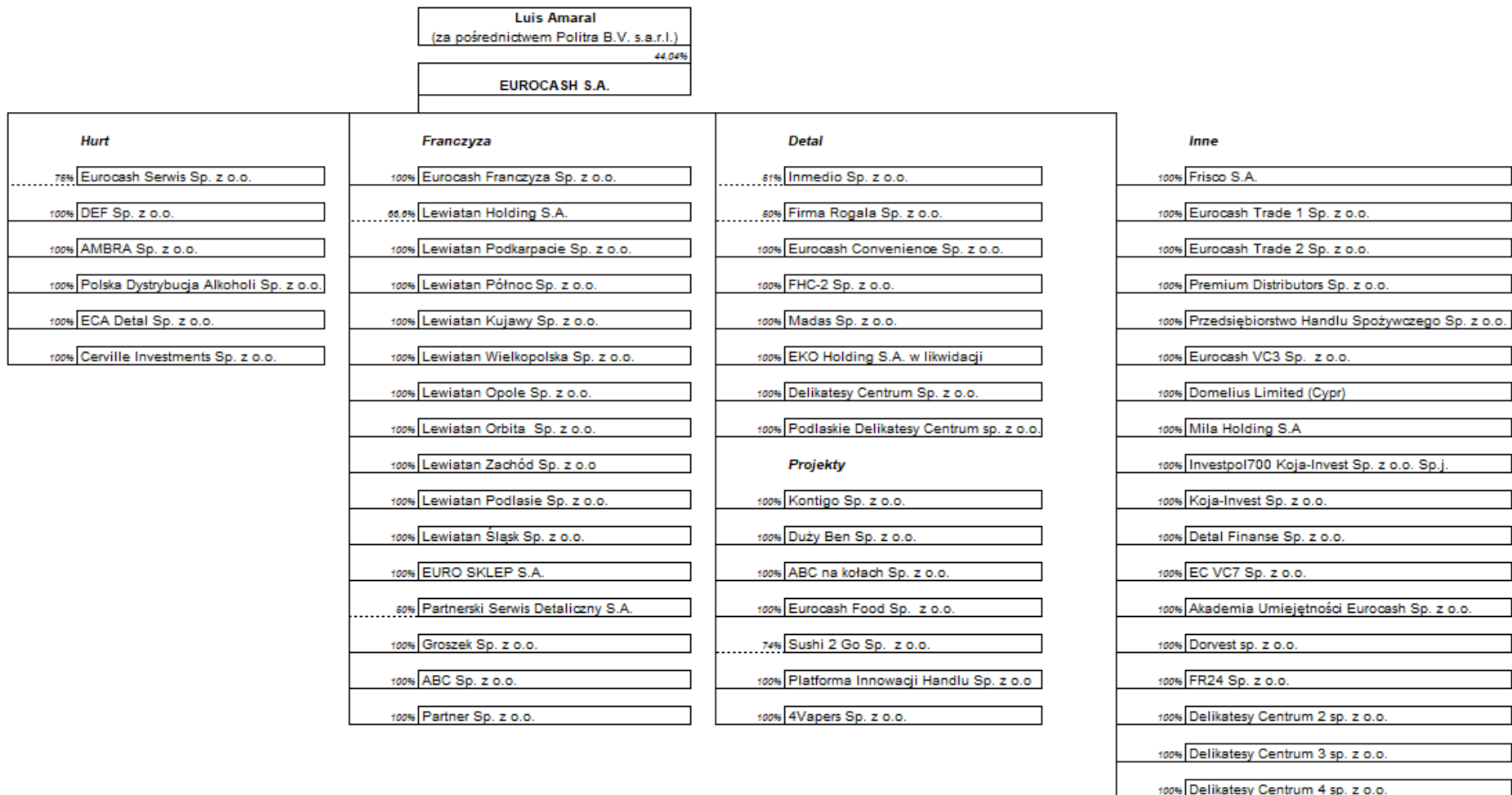
**Projekty** – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi 2 Go Sp. z o.o.

**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. Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2020 r.:



### 3. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2020 r.

#### Analiza rentowności – zyski i straty

**Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2020 r.**

mln zł	2 kwartał 2020 r.	2 kwartał 2019 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 196,27	6 438,23	-3,76%
Zysk brutto na sprzedaży	842,51	844,10	-0,19%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,60%	13,11%	0,49 p,p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	210,46	216,16	-2,63%
(Marża EBITDA %)	3,40%	3,36%	0,04 p,p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	72,18	81,41	-11,33%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,16%	1,26%	-0,1 p,p,
Zysk brutto	53,83	56,35	-4,47%
Zysk netto	41,84	46,90	-10,78%
(Rentowność zysku netto %)	0,68%	0,73%	-0,05 p,p,

**Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2020 r.**

mln zł	1 półrocze 2020 r.	1 półrocze 2019 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12,115,37	11,921,17	1,63%
Zysk brutto na sprzedaży	1,630,13	1,550,14	5,16%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,46%	13,00%	0,45 p,p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	336,63	337,52	-0,26%
(Marża EBITDA %)	2,78%	2,83%	-0,05 p,p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	61,77	71,72	-13,86%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,51%	0,60%	-0,09 p,p,
Zysk brutto	(11,72)	18,90	-162,03%
Zysk netto	(20,16)	6,73	-399,44%
(Rentowność zysku netto %)	-0,17%	0,06%	-0,22 p,p,

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2020 r. wyniosła 6 196,27 mln zł co oznacza spadek o 3,76% rok do roku. W 1 półroczu 2020 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 12 115,37 mln zł w porównaniu do 11 921,17 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku, co przekłada się na wzrost o 1,63%. Pozytywny wpływ na wzrost sprzedaży Grupy Eurocash miał przede wszystkim segment Papierosów i produktów impulsowych a także sprzedaż prowadzona poprzez sklepy własne i franczyzowe w ramach sieci Delikatesy Centrum. Słabsza dynamika wzrostu sprzedaży hurtowej spowodowana była brakiem kontraktu z Orlenem w 2020 roku oraz mniejszym popytem ze strony stacji benzynowych. Sprzedaż hurtowa do niezależnych sklepów oraz franczyzobiorców zachowała wcześniejsze dynamiki i mocno wsparła wynik segmentu.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 13,60% w 2 kwartale 2020 r. i wzrosła o 0,49 p.p. r/r. W 1 półroczu 2020 r. rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,45 p.p. r/r i wyniosła 13,46%.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 2 kwartale 2020 r. wyniosła 210,46 mln zł. Skonsolidowana EBITDA w 1 półroczu 2020 r. wyniosła 336,63 mln zł. Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 2 kwartale 2020 r. 41,84 mln zł. Zysk netto w 1 półroczu 2020 r. wyniósł -20,16 mln zł. Spadek EBITDA był spowodowany głównie poniesionymi kosztami związanymi z epidemią COVID-19.

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

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2020 r.**

mln zł	2 kwartał 2020 r.	2 kwartał 2019 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>4 657,13</b>	<b>4 886,50</b>	<b>-4,69%</b>
Cash&Carry	1 224,85	1 221,43	0,28%
Papierosy i produkty impulsowe	1 735,74	1 723,78	0,69%
Eurocash Dystrybucja	1 660,26	1 806,23	-8,08%
Eurocash Gastronomia	31,26	132,73	-76,45%
Inne	5,02	2,33	115,44%
<b>Detal</b>	<b>1 476,95</b>	<b>1 498,51</b>	<b>-1,44%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	593,87	553,40	7,31%
Supermarkety Własne	810,57	824,58	-1,70%
Inmedio	72,50	120,53	-39,85%
<b>Projekty</b>	<b>44,47</b>	<b>23,27</b>	<b>91,06%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>6 178,55</b>	<b>6 408,29</b>	<b>-3,59%</b>

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2020 r.**

mln zł	1 półrocze 2020 r.	1 półrocze 2019 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>9 019,44</b>	<b>8 994,66</b>	<b>0,28%</b>
Cash&Carry	2 304,80	2 216,56	3,98%
Papierosy i produkty impulsowe	3 412,20	3 174,56	7,49%
Eurocash Dystrybucja	3 206,22	3 355,70	-4,45%
Eurocash Gastronomia	87,91	243,28	-63,87%
Inne	8,31	4,56	82,27%
<b>Detal</b>	<b>2 963,40</b>	<b>2 825,92</b>	<b>4,87%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	1 153,12	1 046,07	10,23%
Supermarkety Własne	1 627,09	1 549,74	4,99%
Inmedio	183,19	230,10	-20,39%
<b>Projekty</b>	<b>82,51</b>	<b>39,00</b>	<b>111,54%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>12 065,36</b>	<b>11 859,59</b>	<b>1,74%</b>



## Hurt

- W 2 kwartale 2020 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 4 657,13 mln zł i spadła o 4,69% w porównaniu do 2 kwartału 2019 r. W 1 półroczu 2020 r. sprzedaż wyniosła 9 019,44 mln zł i wzrosła o 0,28% r/r. Na spadek w 2 kwartale największy wpływ miały Eurocash Gastronomia oraz Eurocash Dystrybucja. Słabsza dynamika wzrostu sprzedaży hurtowej spowodowana była brakiem kontraktu z Orlenem w 2020 roku oraz mniejszym popytem ze strony stacji benzynowych. Sprzedaż hurtowa do niezależnych sklepów oraz franczyzobiorców zachowała wcześniejsze dynamiki i mocno wsparła wynik segmentu.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2 kwartale 2020 r. 168,81 mln zł. EBITDA w 1 półroczu 2020 r. wyniosła 276.89 mln zł.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła 0,28% w 2 kwartale 2020 r. oraz 3,98% w 1 półroczu 2020 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2020 r. nie uległa zmianie i wyniosła 180
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 964 na koniec 1 półrocza 2020 r., o 211 więcej niż przed rokiem.
- Liczba sklepów partnerskich oraz francyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 2 kwartału 2020 r. 5 167 placówek, wzrost o 127 sklepów r/r.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym spadła w 2 kwartale 2020 r. o 0,92% i wyniosła ponad 2 609 mln szt. W 1 półroczu 2020 r. spadek wyniósł 3,44%, a sprzedaż przekroczyła poziom 5 210 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym spadła w 2 kwartale 2020 r. o 3,1%, a w 1 półroczu 2020 r. sprzedaż wzrosła o 4,7% r/r

## Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 2 kwartale 2020 r. wyniosła 1 476,95 mln zł i spadła o 1,44% r/r. W 1 półroczu 2020 r. sprzedaż osiągnęła poziom 2 963,40 mln zł i wzrosła o 4,87% r/r. Wpływ na wzrost sprzedaży miał rozwój Delikatesów Centrum Franczyza i Supermarketów Własnych.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 2 kwartale 2020 r. 81,68 mln zł. EBITDA w 1 półroczu 2020 r. wyniosła 141,79 mln zł. Spadek EBITDA był spowodowany głównie poniesionymi kosztami związanymi z epidemią COVID-19.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów francyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła 7,54% w 2 kwartale 2020 r. oraz 10,00% w 1 półroczu 2020 r.

- Wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniósł 1,09% w 2 kwartale 2020 r. oraz 5,86% w 1 półroczu 2020 r r/r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 2 kwartale 2020 r. wyniosła -27,23% r/r oraz -17,87% w 1 półroczu 2020 r/r.
- Liczba Małych Supermarketów na koniec 2 kwartału 2020 r. wyniosła 1 563, wliczając 974 sklepów Franczyzowych i 589 sklepów Własnych. Sumaryczna liczba Małych Supermarketów wzrosła o 3 sklepy na koniec 2 kwartału 2020 r. r/r.
- Liczba sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła na koniec 2 kwartału 2020 r. 1 347 placówek.
- Liczba kiosków z prasą działających pod marką Inmedio na koniec 2 kwartału 2020r. wyniosła 436 placówek.

### **Projekty**

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2 kwartale 2020 r. wyniosła 44,47 mln zł w porównaniu do 23,27 mln zł w 2 kwartale 2019 r. W 1 półroczu 2020 r. sprzedaż wyniosła 82,51 mln zł w porównaniu do 39,00 mln zł w 1 półroczu 2019 r.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2 kwartale 2020 r. -7,19 mln zł. W 1 półroczu 2020 r. EBITDA wyniosła -21,39 mln zł.

### **Inne**

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 2 kwartale 2020 r. -32,83 mln zł. W 1 półroczu 2020 r. EBITDA wyniosła -60,66 mln zł.

**Segmenty operacyjne**

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

**Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2020 r. (MSSF16)**

<b>1 kwartał 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	<b>5 886,81</b>
EBIT	45,24	-5,52	-18,70	-31,42	<b>-10,41</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,04%</i>	<i>-0,37%</i>	<i>-49,17%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,18%</i></b>
EBITDA	108,08	60,12	-14,20	-27,83	<b>126,16</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,48%</i>	<i>4,04%</i>	<i>-37,33%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,14%</i></b>
<b>2 kwartał 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 657,13	1 476,95	44,47	0,00	<b>6 178,55</b>
EBIT	108,01	16,05	14,70	-37,17	<b>72,18</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,32%</i>	<i>1,09%</i>	<i>-33,06%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,17%</i></b>
EBITDA	168,81	81,68	-7,19	-32,83	<b>210,46</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,62%</i>	<i>5,53%</i>	<i>-16,17%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,41%</i></b>

**Tabela 6: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2020 r. narastająco (MSSF16)**

<b>1 kwartał 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	<b>5 886,81</b>
EBIT	45,24	-5,52	-18,70	-31,42	<b>-10,41</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,04%</i>	<i>-0,37%</i>	<i>-49,17%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,18%</i></b>
EBITDA	108,08	60,12	-14,20	-27,83	<b>126,16</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,48%</i>	<i>4,04%</i>	<i>-37,33%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,14%</i></b>
<b>2 kwartały 2020 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	9 019,44	2 963,40	82,51	0,00	<b>12 065,36</b>
EBIT	153,25	10,52	-33,41	-68,59	<b>61,77</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,70%</i>	<i>0,36%</i>	<i>-40,49%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>0,51%</i></b>
EBITDA	276,89	141,79	-21,39	-60,66	<b>336,63</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,07%</i>	<i>4,78%</i>	<i>-25,93%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,79%</i></b>

Tabela 7: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2019 (MSSF16)

<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 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	<b>6 408,29</b>
EBIT	106,93	19,95	-11,91	-33,55	<b>81,41</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,19%</i>	<i>1,33%</i>	<i>-51,19%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,27%</i></b>
EBITDA	172,39	81,88	-8,81	-29,30	<b>216,16</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,53%</i>	<i>5,46%</i>	<i>-37,86%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,37%</i></b>
<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	<b>6 637,34</b>
EBIT	108,59	13,02	-11,87	-25,41	<b>84,32</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,13%</i>	<i>0,85%</i>	<i>-43,62%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,27%</i></b>
EBITDA	172,15	79,00	-9,09	-22,85	<b>219,20</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,38%</i>	<i>5,19%</i>	<i>-33,41%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,30%</i></b>
<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	<b>6 222,89</b>
EBIT	110,19	26,51	-16,54	-31,66	<b>88,49</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,38%</i>	<i>1,70%</i>	<i>-43,14%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,42%</i></b>
EBITDA	179,54	93,82	-11,60	-24,40	<b>237,35</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,88%</i>	<i>6,03%</i>	<i>-30,26%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>3,81%</i></b>

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

<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 2 kwartał 2020 r.**

mln zł	2 kwartał 2020 r.	2 kwartał 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	260,24	394,29
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	53,83	56,35
<i>amortyzacja</i>	138,28	134,75
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	93,68	234,18
<i>Inne</i>	(25,55)	(30,99)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(167,26)	(56,33)
Przepływy z działalności finansowej	(12,49)	(304,32)
Przepływy pieniężne razem	80,49	33,64

**Tabela 10: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2020 r.**

mln zł	1 półrocze 2020 r.	1 półrocze 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	220,62	260,36
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(11,72)	18,90
<i>Amortyzacja</i>	274,86	265,81
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(19,08)	1,33
<i>inne</i>	(23,43)	(25,67)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(225,88)	(179,77)
Przepływy z działalności finansowej	60,81	(79,63)
Przepływy pieniężne razem	55,55	0,97

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2020 r. wyniosły 80,49 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 260,24 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 2 kwartale 2020 r. -167,26 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -12,49 mln zł.

W 1 półroczu 2020 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły 55,55 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 220,62 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 1 półroczu 2020 r. -225,88 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 60,81 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2020 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2020 r.	2 kwartał 2019 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,80	19,58
2.Cykl rotacji należności	21,22	22,69
3.Cykl rotacji zobowiązań	(66,66)	(67,80)
4.Cykl operacyjny (1+2)	41,02	42,27
5.Konwersja gotówki (4+3)	(25,64)	(25,54)

Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2020 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2020 r.	1 półrocze 2019 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,25	21,03
2.Cykl rotacji należności	21,71	24,37
3.Cykl rotacji zobowiązań	(68,07)	(72,75)
4.Cykl operacyjny (1+2)	41,96	45,41
5.Konwersja gotówki (4+3)	(26,11)	(27,34)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2020 r. osiągnął -25,64 dni w porównaniu do -25,54 dni w 2 kwartale 2019 r. W 1 półroczu 2020 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -26,11 dni w porównaniu do -27,34 dni w 1 półroczu 2019 r. Zmiana w każdej z pozycji kapitału obrotowego miała związek ze zmianą mixu sprzedaży, m.in. ze wzrostem udziału papierosów i kategorii świeżych w całkowitej sprzedaży Grupy.

### 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	30.06.2020		31.12.2019	
Aktywa trwałe	5 055,00	61,25%	4 912,61	62,30%
Aktywa obrotowe	3 197,54	38,75%	2 972,40	37,70%
Razem Aktywa	8 252,54	100,00%	7 885,01	100,00%
Kapitał własny	914,55	11,08%	963,40	12,22%
Zobowiązania i Rezerwy	7 337,99	88,92%	6 921,61	87,78%
Razem Pasywa	8 252,54	100,00%	7 885,01	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 półrocza 2020 r. wyniosło 2 634,10 mln zł. Przed MSSF 16 zadłużenie netto wyniosło 818,24 mln zł wobec 628,20 mln zł rok wcześniej.

#### 4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2020 r. i 1 półroczu 2020 r.

##### Rachunek zysków i strat

**Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2020 r.**

	2 kwartał 2020 r.	2 kwartał 2019 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 014,53	3 929,77	2,16%
Zysk brutto na sprzedaży	500,56	474,34	5,53%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,47%	12,07%	0,40 p,p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	174,61	122,46	42,58%
(Marża EBITDA %)	4,35%	3,12%	1,23 p,p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	103,99	52,82	96,89%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,59%	1,34%	1,25 p,p,
Zysk brutto	65,41	46,38	41,03%
Zysk netto	46,86	35,03	33,77%
(Rentowność zysku netto %)	1,17%	0,89%	0,28 p.p.

**Tabela 15: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2020 r.**

	1 półrocze 2020 r.	1 półrocze 2019 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 758,07	7 308,58	6,15%
Zysk brutto na sprzedaży	919,04	867,14	5,99%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,85%	11,86%	-0,02 p,p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	246,17	196,61	25,21%
(Marża EBITDA %)	3,17%	2,69%	0,48 p,p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	104,57	60,94	71,59%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,35%	0,83%	0,51 p,p,
Zysk brutto	22,51	34,69	-35,10%
Zysk netto	9,59	24,51	-60,89%
(Rentowność zysku netto %)	0,12%	0,34%	-0,21 p.p.

W 2 kwartale 2020 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 014,53 mln zł i tym samym wzrosła o 2,16% r/r. W 1 półroczu 2020 r. sprzedaż wyniosła 7 758,07 mln zł i była wyższa o 6,15% rok do roku. Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 2 kwartale 2020 r. wyższa o 0,40 p.p. niż w ubiegłym roku i wyniosła 12,47%. W 1 półroczu 2020 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 11,85%, co oznacza spadek o 0,02 p.p. rok do roku.

W 2 kwartale 2020 r. EBITDA wyniosła 174,61 mln zł. W 1 półroczu 2020 r. EBITDA osiągnęła poziom 246,17 mln zł. Zysk netto w 2 kwartale 2020 r. wyniósł 46,86 mln zł. W 1 półroczu 2020 r. zysk netto wyniósł 9,59 mln zł.



### Przepływy pieniężne

Tabela 16: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2020 r.

mln zł	2 kwartał 2020 r.	2 kwartał 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	273,15	247,70
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	65,41	46,38
<i>amortyzacja</i>	70,63	69,65
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	128,42	158,01
<i>inne</i>	8,69	(26,34)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(145,19)	(18,21)
Przepływy z działalności finansowej	(54,30)	(214,66)
Przepływy pieniężne razem	73,65	14,83

Tabela 17: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2020 r.

mln zł	1 półrocze 2020 r.	1 półrocze 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	164,15	133,22
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	22,51	34,69
<i>amortyzacja</i>	141,60	135,66
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(28,83)	(7,82)
<i>inne</i>	28,87	(29,31)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(176,10)	(125,59)
Przepływy z działalności finansowej	96,77	(17,82)
Przepływy pieniężne razem	84,82	(10,19)

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2020 r. wyniosły 73,65 mln zł w porównaniu do 14,83 mln zł w roku ubiegłym. Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2020 r. wyniosły 84,82 mln zł, podczas gdy w 1 półroczu 2019 r. osiągnęły poziom -10,19 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 18: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2020 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2020 r.	2 kwartał 2019 r.
1. Cykl rotacji zapasów	17,98	19,22
2. Cykl rotacji należności	24,59	29,12
3. Cykl rotacji zobowiązań	(72,10)	(82,25)
4. Cykl operacyjny (1+2)	42,57	48,34
5. Konwersja gotówki (4+3)	(29,54)	(33,91)

**Tabela 19: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2020 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2020r.	1 półrocze 2019 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,61	20,56
2.Cykl rotacji należności	25,45	31,14
3.Cykl rotacji zobowiązań	(74,10)	(87,76)
4.Cykl operacyjny (1+2)	44,05	51,70
5.Konwersja gotówki (4+3)	(30,04)	(36,06)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2020 r. wyniósł -29,54 dni, natomiast w 1 półroczu 2020 r. wyniósł -30,04 dni. Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2019 r. wyniósł -33,91 dni, natomiast w 1 półroczu 2019 r. wyniósł -36,06 dni.

### **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	30.06.2020		31.12.2019	
Aktywa trwałe	4 619,72	68,97%	4 549,57	68,93%
Aktywa obrotowe	2 078,87	31,03%	2 050,89	31,07%
Razem Aktywa	6 698,58	100,00%	6 600,47	100,00%
Kapitał własny	1 074,42	16,04%	1 084,10	16,42%
Zobowiązania i Rezerwy	5 624,16	83,96%	5 516,37	83,58%
Razem Pasywa	6 698,58	100,00%	6 600,47	100,00%

## **5. 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.

## **6. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 półroczu 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, jednocześnie zalecając pozostanie w domach i pracę zdalną. Na dzień dzisiejszy, w związku ze stabilizacją sytuacji, wprowadzone wcześniej obostrzenia i ograniczenia zostały w znacznym stopniu wycofane, aczkolwiek istnieją rejony w kraju gdzie część z nich została ponownie przywrócona. W związku z tym Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się COVID-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Grupa Eurocash koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu COVID-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią COVID-19 występowały w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Dodatkowo w związku z pandemią COVID-19 Grupa Eurocash odnotowała wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym oraz w segmentach hurtowych, które współpracują z niezależnymi i franczyzowymi sklepami. Jednocześnie Grupa Eurocash odnotowała spadek sprzedaży w segmencie Horeca, oraz w formatach Kontigo i Inmedio. Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd 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 czerwca 2020 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

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

## 7. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

### Czynniki Zewnętrzne

#### *COVID-19*

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywołwana przez niego, określana jako COVID-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych, jednocześnie zalecając pozostanie w domach i pracę zdalną. Na dzień dzisiejszy, w związku ze stabilizacją sytuacji, wprowadzone wcześniej obostrzenia i ograniczenia zostały w znacznym stopniu wycofane, aczkolwiek istnieją rejony w kraju gdzie część z nich została ponownie przywrócona. W związku z tym Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się COVID-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Grupa Eurocash koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu COVID-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią COVID-19 występowały w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Dodatkowo w związku z pandemią COVID-19 Grupa Eurocash odnotowała wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym oraz w segmentach hurtowych, które współpracują z niezależnymi i franczyzowymi sklepami. Jednocześnie Grupa Eurocash odnotowała spadek sprzedaży w segmencie Horeca, oraz w formatach Kontigo i Inmedio. Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

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

### *Rozwój segmentu Eurocash Deta<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.

---

<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.

### *Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe*

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

### *Program optymalizacji kosztów*

W 2019 r. miała miejsce dalsza optymalizacja, która objęła proces integracji Eurocash Dystrybucja z Eurocash Alkohole oraz proces integracji części detalicznej. Od 2020 r. segment detaliczny działa jako jednorodny i scentralizowany biznes.

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

## **8. Ryzyka i zagrożenia związane z aktywnością operacyjną w kolejnym półroczu**

### **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 pierwszym półroczu 2020 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł około 37,5%<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.

---

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

### *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.

### *COVID19*

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.

### **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 czerwca 2020 r. obejmowała 1419 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**

<b>Obszar ryzyka</b>	<b>Przykłady ryzyka</b>	<b>Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania</b>
<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<b>m</b> 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>
---	---	--

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

## 9. Informacje dodatkowe

### Informacje o dywidendzie

Zarząd Grupy Eurocash zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Eurocash S.A., które odbędzie się 25 sierpnia 2020 r., rezygnację z wypłaty dywidendy za 2019 r. i przeznaczenie całości zysku na kapitał zapasowy. Decyzja wynika jedynie z niestabilnej sytuacji makroekonomicznej, a jej charakter jest jednorazowy i ma zastosowanie wyłącznie do wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2019.

### Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

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

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2020 r. a 30 czerwca 2020 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje. Na dzień 30 czerwca 2020r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 0,00 zł.

### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 półroczu 2020 r. nie wystąpiły żadne 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	24.08.2020				12.05.2020			
	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. i 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.	
	24.08.2020	12.05.2020
<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	955 803	955 803
Jacek Owczarek*	73 694	73 694
Przemysław Ciaś	1 350	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

\*pośrednio poprzez osoby blisko związane

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

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

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

W 1 półroczu 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 1 półroczu 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, majątkowej, finansowej lub wyniku finansowego Spółki.

### **Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego**

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 9 maja 2019 r., wybrała Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2019, 2020, 2021.

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

- Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Eurocash S.A. oraz przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

### Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- półroczne 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 1 półrocze 2020 r.,

- półroczne 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 1 półrocze 2020 r.,

- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 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>
Prezes Zarządu	Luis Amaral	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	24 sierpnia 2020	
Członek Zarządu	Noel Collett	24 sierpnia 2020	