



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

1 KWARTAŁ 2021 R.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1 KWARTAŁ 2021 R.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 EUR
Przychody ze sprzedaży	5 812 095 470	5 919 100 672	1 277 580 171	1 369 338 054
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(33 619 919)	(10 409 586)	(7 390 130)	(2 408 177)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 876 172)	(65 555 301)	(14 480 507)	(15 165 711)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(70 911 631)	(62 003 921)	(15 587 372)	(14 344 126)
Zysk (strata) netto	(70 911 631)	(62 003 921)	(15 587 372)	(14 344 126)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21 758 870)	(39 618 640)	(4 782 905)	(9 165 465)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 828 103)	(58 619 031)	(9 634 032)	(13 561 058)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	63 405 040	73 296 612	13 937 318	16 956 603
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 181 933)	(24 941 060)	(479 620)	(5 769 921)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,51)	(0,44)	(0,11)	(0,10)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,51)	(0,44)	(0,11)	(0,10)
Średni kurs PLN / EUR*			4,5493	4,3226
	Niebadany na dzień 31.03.2021 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2020 PLN	Niebadane na dzień 31.03.2021 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2020 EUR
Aktywa	8 306 800 059	8 065 788 761	1 782 460 369	1 747 808 954
Zobowiązania długoterminowe	2 335 491 697	2 137 167 826	501 146 213	463 111 690
Zobowiązania krótkoterminowe	5 031 022 332	4 925 779 793	1 079 549 027	1 067 387 491
Kapitał własny	940 286 030	1 002 841 142	201 765 129	217 309 773
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	29 861 444	30 155 865
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,27	6,72	1,35	1,46
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,27	6,72	1,35	1,46
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	3 323 004	-	720 075
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,02	-	0,01
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6603	4,6148

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2021 r.

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

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 MARCA 2021 ROKU**

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.03.2021 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2021 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2021 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2021 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2021 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 roku	17

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2020 roku.

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

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2021 roku wchodził:

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2021 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,
Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2021 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
Przychody ze sprzedaży	5 812 095 470	5 919 100 672
Przychody ze sprzedaży towarów	5 780 301 301	5 886 808 927
Przychody ze sprzedaży usług	30 509 593	30 169 031
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 284 576	2 122 714
Koszt własny sprzedaży	(5 068 974 276)	(5 131 480 390)
Koszt sprzedanych towarów	(5 067 804 227)	(5 129 513 147)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 170 049)	(1 967 243)
Zysk brutto ze sprzedaży	743 121 194	787 620 282
Koszty sprzedaży	(685 482 244)	(693 055 461)
Koszty ogólnego zarządu	(105 389 764)	(102 799 633)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(47 750 814)	(8 234 811)
Pozostałe przychody operacyjne	22 823 980	16 496 740
Pozostałe koszty operacyjne	(8 693 085)	(18 671 515)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(33 619 919)	(10 409 586)
Przychody finansowe	5 825 619	9 354 718
Koszty finansowe	(38 252 897)	(63 614 617)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	171 025	(885 816)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 876 172)	(65 555 301)
Podatek dochodowy	(5 035 458)	3 551 380
Zysk (strata) netto	(70 911 631)	(62 003 921)
Przypadający:		
Właścicielom Jednostki Dominującej	(70 462 024)	(60 646 635)
Udziałom niekontrolującym	(449 606)	(1 357 285)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(70 462 024)	(60 646 635)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,51)	(0,44)
- rozwodniony	(0,51)	(0,44)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.
DO 31.03.2021 ROKU**

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
Zysk (strata) netto	(70 911 631)	(62 003 921)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	4 998 696	(17 233 131)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 998 696	(17 233 131)
Całkowite dochody ogółem	(65 912 934)	(79 237 051)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właściciele Jednostki Dominującej	(65 463 328)	(77 879 766)
Udziały niekontrolujące	(449 606)	(1 357 285)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(65 912 934)	(79 237 051)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2021
ROKU**

	Niebadane na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 179 666 775	5 096 727 047
Wartość firmy	2 045 033 805	2 045 033 805
Wartości niematerialne	345 377 309	349 690 980
Rzeczowe aktywa trwałe	706 172 488	721 040 045
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 897 113 667	1 795 460 872
Nieruchomości inwestycyjne	921 786	925 711
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 264 275	13 093 250
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	515 990	525 090
Należności długoterminowe	16 157 706	16 065 443
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 903 691	145 196 345
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 206 057	9 695 505
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 127 133 285	2 969 061 714
Zapasy	1 401 272 180	1 363 009 516
Należności z tytułu dostaw i usług	1 385 987 825	1 309 239 675
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	34 181 993	28 735 480
Pozostałe należności krótkoterminowe	129 096 364	112 572 474
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	482 785	310 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 802 263	37 702 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 309 874	117 491 807
Aktywa razem	8 306 800 059	8 065 788 761

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2021
ROKU**

	Niebadane na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	940 286 030	1 002 841 142
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	873 016 268	935 121 774
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	581 032 165	581 032 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(16 735 807)	(21 734 503)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(43 128 058)	(49 561 267)
Niepodzielony wynik finansowy	212 684 681	286 222 093
Zysk / strata z lat ubiegłych	283 146 705	224 412 358
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(70 462 024)	61 809 735
Udziały niekontrolujące	67 269 762	67 719 368
Zobowiązania	7 366 514 030	7 062 947 619
Zobowiązania długoterminowe	2 335 491 697	2 137 167 826
Długoterminowe kredyty i pożyczki	563 840 000	463 869 947
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	127 877 267	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 625 426 594	1 523 813 632
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 617 113	3 651 826
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 640 530	11 787 295
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 090 193	3 361 919
Zobowiązania krótkoterminowe	5 031 022 332	4 925 779 793
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	300 665 519	227 058 411
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29 422 536	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	369 791 473	355 977 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 683 637 141	3 701 260 628
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 858 286	11 793 488
Inne zobowiązania krótkoterminowe	171 930 220	171 191 572
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	185 693 172	166 532 059
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	279 023 987	260 126 627
Pasywa razem	8 306 800 059	8 065 788 761
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ		

	Niebadane na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	873 016 268	935 121 774
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję	6,27	6,72
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	6,27	6,72

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2021 ROKU

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 876 172)	(65 555 301)
Korekty:	179 052 076	192 118 594
Amortyzacja	149 549 408	136 573 933
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(171 025)	885 816
Wycena programów motywacyjnych	-	499 800
Wynik na działalności inwestycyjnej	(2 503 560)	(2 990 336)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6 007 828	25 496 427
Koszty odsetek	27 567 771	33 576 789
Przychody z tytułu odsetek	(1 398 347)	(1 923 835)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	113 175 904	126 563 292
Zmiana stanu zapasów	(38 262 664)	(200 879 273)
Zmiana stanu należności	(93 499 332)	(34 683 678)
Zmiana stanu zobowiązań	(909 505)	122 803 695
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	17 473 755	9 574 630
Inne korekty	(362 803)	(267 901)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(2 384 645)	23 110 766
Otrzymane odsetki	922 630	1 187 826
Zapłacone odsetki	(5 486 162)	(21 427 502)
Zapłacony podatek dochodowy	(14 810 693)	(42 489 730)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21 758 870)	(39 618 640)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12 555 618)	(22 781 422)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 474 742	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(36 281 321)	(42 186 718)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 222 003	8 215 327
Pożyczki udzielone	(172 500)	(2 624 682)
Otrzymane odsetki	484 592	758 463
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(43 828 103)	(58 619 031)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Finansowanie franczyzobiorców	948 338	(1 323 240)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	181 403 986	173 599 642
Spląty kredytów i pożyczek	(7 826 826)	-
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(87 901 539)	(75 936 683)
Pozostałe odsetki	(19 440 537)	(17 086 382)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(3 778 383)	(5 956 726)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	63 405 040	73 296 612
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 181 933)	(24 941 060)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	117 491 807	146 669 860
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	115 309 874	121 728 801

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2021 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	139 163 286	596 712 165	(69 761 777)	(5 327 688)	236 195 828	896 981 814	66 417 403	963 399 217
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(60 646 635)	(60 646 635)	-	(60 646 635)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(1 357 285)	(1 357 285)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(17 233 131)	-	(17 233 131)	-	(17 233 131)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku	-	-	-	(17 233 131)	(60 646 635)	(77 879 766)	(1 357 285)	(79 237 051)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	499 800	-	-	-	499 800	-	499 800
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(10 768 663)	-	-	(10 768 663)	-	(10 768 663)
Inne korekty	-	-	-	-	(2 818 805)	(2 818 805)	-	(2 818 805)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	499 800	(10 768 663)	-	(2 818 805)	(13 087 668)	-	(13 087 668)
Saldo na dzień 31.03.2020 roku	139 163 286	597 211 965	(80 530 440)	(22 560 819)	172 730 387	806 014 380	65 060 118	871 074 497
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2021 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	139 163 286	581 032 165	(49 561 267)	(21 734 503)	286 222 093	935 121 774	67 719 368	1 002 841 142
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(70 462 024)	(70 462 024)	-	(70 462 024)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(449 606)	(449 606)
Inne całkowite dochody	-	-	-	4 998 696	-	4 998 696	-	4 998 696
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2021 roku	-	-	-	4 998 696	(70 462 024)	(65 463 328)	(449 606)	(65 912 934)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	6 433 210	-	-	6 433 210	-	6 433 210
Inne korekty	-	-	-	-	(3 075 388)	(3 075 388)	-	(3 075 388)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	6 433 210	-	(3 075 388)	3 357 822	-	3 357 822
Saldo na dzień 31.03.2021 roku	139 163 286	581 032 165	(43 128 058)	(16 735 807)	212 684 681	873 016 268	67 269 762	940 286 029

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 12 maja 2021 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2021 w dniu 12 stycznia 2021 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 13 maja 2021 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2

Zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i ich wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:

- praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
- zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
- przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone 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 oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 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 Konceptyjnych (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;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 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 MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- Zmiany do MSSF 16: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 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.

1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.5. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości należności handlowych

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych. Szczegóły zostały zawarte w nocie nr 2.

Ujmowanie przychodów

Zastosowania MSSF 15 wymaga od Grupy dokonania subiektywnych ocen oraz szacunków, które w znaczącym stopniu wpływają na ustalenie kwoty i terminu rozpoznania przychodów. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

Stosowanie MSSF 16 wymaga od Grupy dokonywania różnego rodzaju osądu, obejmującego m.in. określenie, które umowy wpisują się w definicję leasingu, jakie parametry powinny zostać zastosowane do wyceny zobowiązania leasingowego oraz czy istnieją przesłanki świadczące o konieczności ponownej oceny okresu leasingu, czy stopy dyskontowej.

Grupa ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Po dacie rozpoczęcia Grupa cyklicznie ocenia okres leasingu, w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub zmiany okoliczności pozostających pod jej kontrolą które wpływają na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej) dokonuje stosownych zmian w ujęciu umowy.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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.

Tak długo jak faktura przekazana do faktora nie jest wymagalna (biorąc pod uwagę dodatkowy termin wymagalności określony przez dostawcę w porozumieniu finansowym) jest ona zaliczana do zobowiązania handlowego.

W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje istotnej zmiany terminów płatności do dostawców, wielkości terminów wystąpienia oraz charakteru przyszłych przepływów pieniężnych, kosztów finansowania kredytu kupieckiego.

W przypadku zidentyfikowania istotnych modyfikacji warunków spłaty zobowiązań handlowych, Grupa dokonuje odpowiednich zmian klasyfikacji i ujmuje zobowiązania objęte faktoringiem jako odrębne finansowanie dłużne.

Stawki amortyzacyjne

Grupa uznaje, że znaki towarowe „Eurocash”, „abc” są rozpoznawalne na rynku i planuje wykorzystywać je w swojej działalności przez długi czas. W związku z tym Grupa przyjmuje, że okres użytkowania znaków towarowych „Eurocash” i „abc” jest nieokreślony i nie podlegają one amortyzacji. Znaki towarowe „Eurocash”, „abc” podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

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.

Split Payment

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.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Grupa dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Sprawy sądowe

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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.

Na dzień 31 marca 2021 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,9 mld złotych. Jednocześnie na dzień 31 marca 2021 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 0,9 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.

Grupa dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych, szczegóły zawarte zostały w nocie nr 2. Grupa planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z opisaną w nocie nr 8 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 i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zarażeniem.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na 2021 rok i lata kolejne wskazują na utrzymanie płynności przez spółki Grupy oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Na podstawie tych samych modeli Zarząd stwierdził, iż w każdym momencie okresu do dnia 31 grudnia 2021 roku Grupa będzie posiadała wystarczające limity kredytowe, przy czym najwyższe wykorzystanie tych limitów wystąpi na przełomie pierwszego oraz drugiego kwartału 2021 roku. Analiza wrażliwości tych modeli opiera się na założeniach przedstawionych w nocie „Kontynuacja Działalności” w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż Grupa posiada wystarczające źródła finansowania i nie występuje istotna niepewność dla kontynuacji działalności.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 31 marca 2021 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane.

Główne źródła finansowania dłużnego stanowią kredyty bankowe, obligacje oraz leasing. Grupa posiada również limity faktoringowe, które wykorzystuje do finansowania kapitału obrotowego zarówno własnego, ale też kapitału dostawców oraz klientów Grupy.

Kredyty bankowe

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa posiadała limity kredytowe w bankach krajowych oraz EBRD w wysokości 1.251,8 mln złotych, przy czym ich wykorzystanie wynosiło 855,4 mln złotych, co stanowi 68% przyznaných limitów.

Zarówno wartość limitów, ale także wykorzystanie kredytów o charakterze długoterminowym stanowi ok. 2/3 wartości całkowitej kredytów bankowych i wynosi odpowiednio 572,8 mln złotych wykorzystania z 822,8 mln złotych przyznaných limitów. Lista kredytów długoterminowych zamyka się w dwóch liniach: (1) trzyletni kredyt rewolwingowy zawarty w 2020 roku z konsorcjum banków z limitem 600 mln złotych, którego celem było zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020 oraz (2) kredyt w kwocie 222,75 mln złotych z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku, który został uruchomiony w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w drugim kwartale 2020 roku, a środki z niego pozyskane zostały przeznaczone głównie na sfinansowanie zakupu Frisco S.A. Wykorzystanie kredytu rewolwingowego na dzień 31 marca 2021 roku wynosiło 350 mln złotych, natomiast kredytu EBOR 222,8 mln zł.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych w 2021 roku, Grupa Eurocash S.A. pozyskała w trzecim i czwartym kwartale 2020 roku dodatkowe finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 150 mln złotych. Dodatkowo Grupa wymieniła część kredytu obrotowego uzupełniającego Grupowy program zarządzania płynnością (cash pool) w kwocie 45 mln na finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej. Na dzień 31 marca 2021 roku całkowita kwota limitów kredytów krótkoterminowych zabezpieczonych gwarancją BGK wynosiła 195 mln złotych, a ich wykorzystanie 120 mln złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa posiada kolejny kredyt zabezpieczony w ramach tarczy antykryzysowej w kwocie 50 mln zł. Zwiększy on dostępne linie w drugim kwartale 2021.

Standardowo Grupa posiada również aktywne na dzień niniejszego sprawozdania finansowego kredyty obrotowe zapadalne w ciągu 12 miesięcy od dnia ostatniej prolongaty. Całkowita dostępna kwota finansowania w tych kredytach wynosi 234 mln zł, a ich wykorzystanie 162,7 mln zł. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie obecne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy w niezmnieszonych kwotach.

Obligacje

W dniu 23 grudnia 2020 miała również miejsce pierwsza emisja obligacji w kwocie 125 mln zł w ramach programu emisji obligacji, ustanowionego dnia 18 listopada 2020 we współpracy z BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Program umożliwia wielokrotne emisje obligacji zgodnie z warunkami emisji obligacji ustalonymi dla każdej serii do maksymalnej łącznej kwoty wszystkich emisji 1 000 000 000 PLN. Emisja znalazła popyt u szerokiego grona inwestorów i została upubliczniona poprzez notowanie jej na rynku ASO (Catalyst) na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Leasing

Grupa korzysta również z finansowania majątku trwałego w drodze leasingu. Na dzień 31 marca 2021 Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe w dwóch instytucjach finansowych z łącznym zaangażowaniem na poziomie 24,9 mln złotych, z czego 21,5 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A.. Dodatkowy wpływ z tytułu MSSF 16 zaprezentowany został w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pogromy faktoringowe

W celu kontynuacji działalności operacyjnej, a w szczególności zapewnienia finansowania łańcucha dostaw, Grupa utrzymuje limity w instytucjach faktoringowych w kwotach: (1) faktoring odwrotny - 2,16 mld złotych oraz (2) faktoring należności – 315 mln złotych. Część programu faktoringowego w kwocie 125 mln zł posiada gwarancję w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego.

Wykorzystanie linii faktoringowych wynosi odpowiednio 1,77 mld złotych w programach faktoringu odwrotnego oraz 160,7 mln złotych w programach faktoringu należności.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021 ROKU

NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- Hurt – w skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Alkohole, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., EC VC7 Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, ABC 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., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o.
- Detal - sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Investpol700 Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. sp.j., Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Koja-Invest Sp. z o.o.), Partner Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. (wcześniej Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.), Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum w ramach sprzedaży do klientów

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A. oraz Eurocash Franczyza sp. z o.o. oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.

- Projekty – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o.. Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.
- Inne – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2021 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 625 751 801	2 066 098 281	123 378 247	907 910	(1 004 040 770)	5 812 095 470
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	4 184 376 613	1 477 246 245	118 678 442	-	-	5 780 301 301
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	9 609 666	19 331 027	2 853 476	-	-	31 794 169
Przychody ze sprzedaży między segmentami	431 765 523	569 521 009	1 846 328	907 910	(1 004 040 770)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	51 383 437	(31 544 851)	(22 092 229)	(31 366 276)	-	(33 619 919)
Przychody finansowe						5 825 619
Koszty finansowe						(38 252 897)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						171 025
Zysk przed opodatkowaniem						(65 876 172)
Podatek dochodowy						(5 035 458)
Zysk (strata) netto						(70 911 631)

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 786 792 082	2 086 874 901	38 726 819	1 510 903	(994 804 032)	5 919 100 672
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	4 362 310 036	1 486 458 309	38 040 582	-	-	5 886 808 927
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	10 861 788	21 256 490	132 002	41 465	-	32 291 745
Przychody ze sprzedaży między segmentami	413 620 258	579 160 102	554 235	1 469 438	(994 804 032)	-
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	43 962 036	(5 522 297)	(17 427 537)	(31 421 788)	-	(10 409 586)
Przychody finansowe						9 354 718
Koszty finansowe						(63 614 617)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(885 816)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(65 555 301)
Podatek dochodowy						3 551 380
Zysk (strata) netto						(62 003 921)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Spadek kosztów finansowych w pierwszym kwartale 2021 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2020 r. wynikał przede wszystkim z wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych w związku z zastosowaniem MSSF 16 (wpływ MSSF 16 na koszty finansowe w pierwszym kwartale 2021 r. wyniósł 21,1 mln PLN, w 2020 42,2 mln PLN).

Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 876 172)	(65 555 301)
Podatek dochodowy	(5 035 458)	3 551 380
Zysk (strata) netto	(70 911 631)	(62 003 921)
% stopa podatkowa (efektywna)	7,6%	-5,4%
Różnice:		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-677 160	-4 111 003
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-17 090 189	-4 636 960
Pozostałe	183 018	-146 174
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(65 876 172)	(65 555 301)
Podatek dochodowy	12 548 872	12 445 517
Zysk (strata) netto	(53 327 300)	(53 109 784)
% stopa podatkowa (efektywna)	-19,0%	-19,0%

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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy

Wartość zapasów na dzień 31.03.2021 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2020. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2021 ROKU

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu	41 665 897	41 181 752
- zwiększenia *	-	484 145
- zmniejszenia *	(1 637 346)	-
Stan na koniec okresu	40 028 551	41 665 897

* wykazane persaldem

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.

Sprawy sądowe są objęte odpisem w 100%. Na 31.03.2021 nie ma istotnych spraw.

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2021:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2021

	Należności brutto na 31.03.2021	Należności brutto na 31.12.2020
nieprzeterminowane	1 190 454 589	1 114 836 650
1-30 dni	166 286 540	138 631 238
31-90 dni	36 418 503	65 527 798
91-180 dni	14 222 602	10 910 343
> 180 dni	44 410 255	47 900 223
	1 451 792 489	1 377 806 252

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.03.2021

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu	68 566 577	58 879 328
Zwiększenia*	-	9 687 250
Zmniejszenia*	(2 761 913)	-
Stan na koniec okresu	65 804 664	68 566 577

*wykazywane persaldo

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

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

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

	Okres 3 m-cy zakończony 31.03.2021	Rok zakończony 31.12.2020
Bilans otwarcia	(21 098 152)	(842 825)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	6 171 230	(20 255 327)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	-	-
- korekta kosztów odsetkowych	-	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(14 926 922)	(21 098 152)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego rozpoznane w kapitale z aktualizacji wyceny	2 836 115	4 008 649
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(12 090 807)	(17 089 503)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2021 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.758.370.555 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.795.600.865 zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej zostało opisane w pkt 1.8.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31.03.2021

	31.03.2021	31.12.2020
nieprzeterminowane	3 668 214 703	3 682 011 395
1-30 dni	7 777 488	11 658 341
31-90 dni	3 020 906	2 528 150
91-180 dni	2 831 616	1 746 663
> 180 dni	1 792 428	3 316 078
	3 683 637 141	3 701 260 628

Przeterminowania zobowiązań wynikają głównie z:

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

NOTA NR 3. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYM

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

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU

				na dzień	na dzień
Beneficjent	Tytułem	Waluta		31.03.2021	31.12.2020
1	Bank 1*	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Programu finansowania partnerów franczyzowych" dla Francyzobiorców Delikatesów Centrum"	PLN	411 263	714 908
				411 263	714 908

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	
				31.03.2021	31.12.2020
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	134 577 500	134 577 500
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców *	PLN*	15 145 975	14 998 100
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	11 709 290	11 534 564
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	40 658 161	41 038 435
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	4 050 000	4 995 891
8	Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	8 875 182	8 875 182
				216 136 208	217 139 772

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.03.2021 r. 1 EUR = 4,6603 PLN oraz z dnia 31.12.2020 r. 1 EUR = 4,6148 PLN

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień	
		31.03.2021	31.12.2020
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 *	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 *	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umowy leasingu (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	25 911 779	26 465 142
		651 009 079	651 562 442

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 marca 2021 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 6.

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z decyzji tych organów, 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.

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. weszły w życie wprowadzone do Ordynacji Podatkowej zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Przeciwko Unikaniu Opodatkowania (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Obecnie GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność, której głównym lub jednym z głównych celów było osiągnięcie korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem ustawy podatkowej lub jej przepisu. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Występowanie m.in. (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) innych działań niemających substancji ekonomicznej, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu co do treści ekonomicznej transakcji 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 umożliwia kwestionowanie skutków podatkowych realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W dniu 19 czerwca 2017 roku do spółki Eurocash S.A. dostarczono protokół badania ksiąg podatkowych za rok 2011, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw majątkowych, które to odpisy w badanym okresie wyniosły ok. 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 ok. 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. Na dzień 12 maja 2021 r. sprawa nie została zakończona.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 12 maja 2021 r. kontrola nie została zakończona.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 12 maja 2021 r. kontrola za 2015 r. nie została zakończona.

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 5 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie.

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólnie-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążała

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. W ramach toczącego się postępowania odpowiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy jakiegokolwiek wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

Eurocash przekazywał również Prezesowi UOKiK informacje w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających w zakresie badania czy nabywcy produktów rolnych i spożywczych w nieuzasadniony sposób nie wydłużają terminów płatności za produkty nabywane od dostawców. Po dokonanej analizie przeterminowanych zobowiązań wobec dostawców Eurocash stwierdza, iż głównymi powodami ich powstania są:

(i) błędy w zakresie danych umieszczonych w fakturach polegające na niezgodnościach pomiędzy treścią zamówienia złożonego przez Eurocash lub dokumentu przyjęcia towaru, a danymi wynikającymi z faktury VAT, które powinny być zawsze zgodne. Stwierdzenie jakiegokolwiek niezgodności w zakresie różnicy pomiędzy ilością produktów wskazanych w fakturze VAT lub ich ceną, a ilością lub ceną wskazaną w zamówieniu lub dokumencie przyjęcia towaru skutkuje koniecznością wszczęcia postępowania wyjaśniającego, w którego prowadzenie zaangażowane są zarówno osoby z działu księgowości, logistyki oraz działu zakupów Eurocash, a także ze strony dostawcy, co częstokroć skutkuje upływem terminu zapłaty należności przed finalnym wyjaśnieniem stwierdzonych niezgodności,

(ii) opóźnienia w dostarczaniu faktur przez dostawców, które w związku z koniecznością przejścia faktury przez proces akceptacji, księgowania i płatności, uniemożliwiły dokonanie płatności w terminie.

Istnienie zobowiązań, które nie zostały uregulowane w terminie, związane jest również z prowadzeniem bieżących rozliczeń wzajemnych wierzycelności pomiędzy Eurocash a dostawcami, w wyniku których zobowiązania te podlegają w konsekwencji umniejszeniu lub całkowitemu umorzeniu w związku z dokonywanymi kompensatami. Jest to naturalna praktyka rynkowa, występująca nieprzerwanie w relacjach z dostawcami.

Eurocash nie podejmował i nie podejmuje żadnych działań ukierunkowanych na nieuzasadnione wydłużanie terminów płatności w stosunku do dostawców.

Ponadto zgodnie z Ustawą o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych Spółka zaraportowała przeterminowane płatności za 2020 rok. Na podstawie przeprowadzonej analizy suma przeterminowanych należności, których spółka nie otrzymała na czas, przekracza znacząco niezapłacone zobowiązania.

Spółka na bieżąco współpracuje z Urzędem udzielając terminowych odpowiedzi na szereg innych zapytań skierowanych przez Prezesa UOKiK do Spółki w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających oraz badań rynku FMCG.

NOTA NR 7.

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

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

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów i jako zabezpieczenie wpłacił depozyt w wysokości 95.746.902 zł na ewentualną zaległość.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 30 stycznia 2018 r. Prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu wszczął śledztwo 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.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 43.479.521 zł, z puli wpłaconego wcześniej zabezpieczenia z tytułu zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT (obecne zabezpieczenie na poczet ewentualnych zaległości wynosi 52.267.381 zł).

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

NOTA NR 8.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Covid-19

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sprzedaży w segmencie Horeca, oraz w formatach Kontigo i Inmedio oraz okresowe spadki obrotów w formacie EC Serwis.

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

2. Nabycie 49% udziałów w spółce prowadzącej sieć sklepów Arhelan,

Dnia 11 marca 2021 r. Eurocash S.A. oraz Arhelan jak i dotychczasowi wspólnicy Arhelanu, podpisali umowę inwestycyjną, będącą jednocześnie przedwstępną umową sprzedaży udziałów („Umowa Inwestycyjna”), dotyczącą zakupu udziałów w Arhelanie oraz określenia zasad współpracy Arhelanu z Grupą Eurocash, w tym odnośnie umowy franczyzowej dotyczącej docelowego uczestnictwa Arhelan w ramach struktur franczyzowych Delikatesy Centrum pod logo Delikatesy Centrum oraz Polskie Sklepy Arhelan.

3. Opcje strategiczne rozwoju Grupy

Dnia 28 stycznia 2021 r. Zarząd Eurocash S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash i w tym celu w dniu 29 stycznia 2021 r. podpisał umowę z doradcą strategicznym oraz następnie zaangażował do procesu / zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, którzy pomogą Spółce w identyfikacji i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, którym jest rozwój Grupy prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki.

NOTA NR 9.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zarząd Eurocash S.A. uchwałą nr 5 z dnia 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowił wypłacić dywidendę. Osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 czerwca 2021 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,48 zł.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 maja 2021	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 maja 2021	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 617 760 849	3 743 537 386	795 234 618	866 038 353
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 640 797	588 449	580 484	136 133
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(19 111 505)	(42 900 084)	(4 200 977)	(9 924 602)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 805 430)	(37 275 913)	(3 694 069)	(8 623 494)
Zysk (strata) netto	(16 805 430)	(37 275 913)	(3 694 069)	(8 623 494)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 395 871	(108 992 906)	13 495 674	(25 214 664)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 577 771)	(30 902 234)	(6 941 237)	(7 148 992)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(27 725 821)	151 069 199	(6 094 525)	34 948 688
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 092 279	11 174 058	459 912	2 585 032
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)	(0,12)	(0,27)	(0,03)	(0,06)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,12)	(0,27)	(0,03)	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR*			4,5493	4,3226
	na dzień 31.03.2021 PLN	na dzień 31.12.2020 PLN	na dzień 31.03.2021 EUR	na dzień 31.12.2020 EUR
Aktywa	6 566 098 524	6 488 750 929	1 408 943 314	1 406 074 137
Zobowiązania długoterminowe	1 511 655 580	1 370 141 883	324 368 727	296 901 682
Zobowiązania krótkoterminowe	3 847 302 738	3 899 662 107	825 548 299	845 033 827
Kapitał własny	1 207 140 206	1 218 946 940	259 026 287	264 138 628
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	29 861 444	30 155 865
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,67	8,76	1,86	1,90
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,67	8,76	1,86	1,90
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6603	4,6148

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2021 r.

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

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 MARCA 2021 ROKU

KOMORNIKI, 12 maja 2021 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.03.2021 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2021 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2021 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2021 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2021 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2021 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2021 roku	17

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2020 roku.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2021 roku wchodzi:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,

Rui Amaral – Członek Zarządu,

Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,

Pedro Martinho – Członek Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,

Noel Collett - Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2021 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,
Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Do dnia bilansowego nie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2021 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
Przychody ze sprzedaży	3 617 760 849	3 743 537 386
Przychody ze sprzedaży towarów	3 605 083 366	3 734 322 497
Przychody ze sprzedaży usług	12 677 483	9 214 890
Koszt własny sprzedaży	(3 238 525 960)	(3 325 052 216)
Koszt sprzedanych towarów	(3 238 525 960)	(3 325 052 216)
Zysk brutto ze sprzedaży	379 234 889	418 485 170
Koszty sprzedaży	(323 011 476)	(346 609 183)
Koszty ogólnego zarządu	(60 595 268)	(66 320 849)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(4 371 855)	5 555 138
Pozostałe przychody operacyjne	11 904 335	7 129 416
Pozostałe koszty operacyjne	(4 891 683)	(12 096 105)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 640 797	588 449
Przychody finansowe	5 924 167	6 041 114
Koszty finansowe	(27 676 470)	(49 529 646)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(19 111 505)	(42 900 084)
Podatek dochodowy	2 306 075	5 624 171
Zysk (strata) netto	(16 805 430)	(37 275 913)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	(16 805 430)	(37 275 913)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,12)	(0,27)
- rozwodniony	(0,12)	(0,27)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2021 ROKU

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
Zysk (strata) netto	(16 805 430)	(37 275 913)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	4 998 696	(17 233 131)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 998 696	(17 233 131)
Całkowite dochody ogółem	(11 806 734)	(54 509 044)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(11 806 734)	(54 509 044)
Udziały niekontrolujące	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(11 806 734)	(54 509 044)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	31.03.2021	31.12.2020
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 599 457 339	4 574 824 651
Wartość firmy	1 204 087 310	1 204 087 310
Wartości niematerialne	591 715 072	596 008 119
Rzeczowe aktywa trwałe	421 858 138	433 767 430
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	918 611 132	876 308 646
Nieruchomości inwestycyjne	921 786	925 711
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 445 256 408	1 445 256 408
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	57 633	57 633
Należności długoterminowe	4 555 918	4 557 218
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 803 103	9 265 337
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 966 641 185	1 913 926 278
Zapasy	796 090 642	770 759 595
Należności z tytułu dostaw i usług	1 028 942 959	1 063 875 784
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 650 700	17 622 945
Pozostałe należności krótkoterminowe	54 780 519	18 208 502
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10 530 012	310 285
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 944 280	22 539 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 702 071	20 609 792
Aktywa razem	6 566 098 524	6 488 750 929

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadane na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 207 140 206	1 218 946 940
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 207 140 206	1 218 946 940
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	878 713 695	878 713 695
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(16 735 807)	(21 734 503)
Niepodzielony wynik finansowy	205 999 031	222 804 461
Zysk / strata z lat ubiegłych	222 804 461	93 869 429
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(16 805 430)	128 935 033
Zobowiązania	5 358 958 318	5 269 803 989
Zobowiązania długoterminowe	1 511 655 580	1 370 141 883
Długoterminowe kredyty i pożyczki	563 840 000	464 685 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	127 877 267	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	807 031 074	760 125 223
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	410 797	432 070
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 696 519	9 416 458
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 799 923	4 799 923
Zobowiązania krótkoterminowe	3 847 302 738	3 899 662 107
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	673 467 209	742 195 698
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29 422 536	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	177 753 429	171 270 476
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 613 212 758	2 622 500 368
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	123 860	-
Inne zobowiązania krótkoterminowe	64 071 019	65 340 096
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	101 722 244	92 466 961
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187 529 683	174 049 021
Pasywa razem	6 566 098 524	6 488 750 929
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ		
	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 207 140 206	1 218 946 940
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję	8,67	8,76
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	8,67	8,76

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2021 ROKU

Niebadane	Niebadane
1 kwartał	1 kwartał
za okres	za okres
od 01.01.2021	od 01.01.2020
do 31.03.2021	do 31.03.2020

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(19 111 505)	(42 900 084)
Korekty:	99 791 130	113 980 625
Amortyzacja	79 257 325	70 970 371
Wycena programów motywacyjnych	-	499 800
Wynik na działalności inwestycyjnej	(2 425 378)	(1 952 470)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 916 011	21 187 490
Otrzymane dywidendy	(739 075)	-
Koszty odsetek	19 388 490	24 524 104
Przychody z tytułu odsetek	(606 243)	(1 248 669)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	80 679 625	71 080 541
Zmiana stanu zapasów	(25 333 061)	(79 582 716)
Zmiana stanu należności	(1 828 901)	(40 602 375)
Zmiana stanu zobowiązań	1 745 337	(37 063 437)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	10 980 333	2 317 149
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	66 243 333	(83 850 838)
Otrzymane odsetki	648 881	910 391
Zapłacone odsetki	(2 893 079)	(17 067 475)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 603 264)	(8 984 984)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 395 871	(108 992 906)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(8 051 331)	(10 158 050)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 421 541	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(18 015 031)	(25 297 693)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 568 179	6 699 303
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(1 001 000)
Otrzymane dywidendy	739 075	-
Pożyczki udzielone	(10 148 361)	(1 459 117)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	24 776	-
Otrzymane odsetki	(116 618)	314 322
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(31 577 771)	(30 902 234)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	948 338	(1 323 240)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	126 220 937	207 578 720
Spłaty kredytów i pożyczek	(95 794 426)	-
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(42 541 411)	(36 927 403)
Pozostałe odsetki	(11 781 638)	(8 847 382)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(4 777 620)	(9 411 497)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(27 725 821)	151 069 199
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 092 279	11 174 058
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 609 792	30 976 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22 702 071	42 150 636

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.03.2021 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	139 163 286	696 537 775	(5 327 688)	253 723 810	1 084 097 183
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2020 roku	-	-	-	(37 275 913)	(37 275 913)
Inne całkowite dochody	-	-	(17 233 131)	-	(17 233 131)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku	-	-	(17 233 131)	(37 275 913)	(54 509 044)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	499 800	-	-	499 800
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	499 800	-	-	499 800
Saldo na dzień 31.03.2020 roku	139 163 286	697 037 575	(22 560 819)	216 447 897	1 030 087 939
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2021 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	139 163 286	878 713 695	(21 734 503)	222 804 461	1 218 946 940
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2021 roku	-	-	-	(16 805 430)	(16 805 430)
Inne całkowite dochody	-	-	4 998 696	-	4 998 696
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2021 roku	-	-	4 998 696	(16 805 430)	(11 806 734)
Saldo na dzień 31.03.2021 roku	139 163 286	878 713 695	(16 735 807)	205 999 032	1 207 140 205

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2021 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 12 maja 2021 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2021 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLENÍ

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

1.4. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2

Zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i ich wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:

- praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
- zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
- przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczoney 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 oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 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 Konceptyjnych (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;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 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 MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- Zmiany do MSSF 16: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 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.

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.

Utrata wartości należności handlowych

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych. Szczegóły zostały zawarte w nocie nr 2.

Ujmowanie przychodów

Zastosowania MSSF 15 wymaga od Spółki dokonania subiektywnych ocen oraz szacunków, które w znaczącym stopniu wpływają na ustalenie kwoty i terminu rozpoznania przychodów.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

Stosowanie MSSF 16 wymaga od Spółki dokonywania różnego rodzaju osądu, obejmującego m.in. określenie, które umowy wpisują się w definicję leasingu, jakie parametry powinny zostać zastosowane do wyceny zobowiązania leasingowego oraz czy istnieją przesłanki świadczące o konieczności ponownej oceny okresu leasingu, czy stopy dyskontowej.

Spółka ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Po dacie rozpoczęcia Spółka cyklicznie ocenia okres leasingu i w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub zmiany okoliczności pozostających pod jej kontrolą, które wpływają na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej), dokonuje stosownych zmian w ujęciu umowy.

Analogicznych ocen Spółka dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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. Tak długo jako faktura przekazana do faktora nie jest wymagalna (biorąc pod uwagę dodatkowy termin wymagalności określony przez dostawcę w porozumieniu finansowym) jest ona zalicza do zobowiązania handlowego. W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje istotnej zmiany terminów płatności do dostawców, wielkości terminów wystąpienia oraz charakteru przyszłych przepływów pieniężnych, kosztów finansowania kredytu kupieckiego.

W przypadku zidentyfikowania istotnych modyfikacji warunków spłaty zobowiązań handlowych, Spółka dokonuje odpowiednich zmian klasyfikacji i ujmuje zobowiązania objęte faktoringiem jako odrębne finansowanie dłużne.

Stawki amortyzacyjne

Spółka uznaje, że znaki towarowe „Eurocash”, „abc” są rozpoznawalne na rynku i planuje wykorzystywać je w swojej działalności przez długi czas. W związku z tym Spółka przyjmuje, że okres użytkowania znaków towarowych „Eurocash” i „abc” jest nieokreślony i nie podlegają one amortyzacji. Znaki towarowe „Eurocash”, „abc” podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

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

Split Payment

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.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Sprawy sądowe

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 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.

Na dzień 31 marca 2021 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,88 mld złotych. Jednocześnie na dzień 31 marca 2021 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 0,79 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 2021 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 31 marca 2021 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 376,8 milionów złotych.

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

W związku z opisaną w nocie nr 6 sytuacją pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, 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 szczególnie środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zarażeniem. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego główne obszary działalności operacyjnej Spółki funkcjonują sprawnie.

Biorąc pod uwagę wskazane powyżej okoliczności, Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe i przepływy Spółki. W każdym momencie okresu do dnia 31 grudnia 2021 roku, Spółka będzie posiadała wystarczające limity kredytowe, przy czym najwyższe wykorzystanie tych limitów wystąpiło na przełomie I i II kwartału 2021 roku.

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka posiadała limity kredytowe w bankach krajowych oraz EBRD w wysokości 1.121,8 mln złotych, przy czym ich wykorzystanie wynosiło 744,9 mln złotych, co stanowi 66% przyznaných limitów.

Zarówno wartość limitów, ale także wykorzystanie kredytów o charakterze długoterminowym stanowi ok. 2/3 wartości całkowitej kredytów bankowych i wynosi odpowiednio 572,8 mln złotych wykorzystania

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

z 822,8 mln złotych przyznanym limitów. Lista kredytów długoterminowych zamyka się w dwóch liniach: (1) trzyletni kredyt rewolwingowy zawarty w 2020 roku z konsorcjum banków z limitem 600 mln złotych, którego celem było zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020 oraz (2) kredyt w kwocie 222,75 mln złotych z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku, który został uruchomiony w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w drugim kwartale 2020 roku, a środki z niego pozyskane zostały przeznaczone głównie na sfinansowanie zakupu Frisco S.A. Wykorzystanie kredytu rewolwingowego na dzień 31 marca 2021 roku wynosiło 350 mln złotych, natomiast kredytu EBOR 222,8 mln zł..

W celu zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych w 2021 roku, Spółka pozyskała w trzecim i czwartym kwartale 2020 roku dodatkowe finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 150 mln złotych. Dodatkowo Spółka wymieniła część kredytu obrotowego uzupełniającego grupowy program zarządzania płynnością (cash pool) w kwocie 45 mln na finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej. Na dzień 31 marca 2021 roku całkowita kwota limitów kredytów krótkoterminowych zabezpieczonych gwarancją BGK wynosiła 195 mln złotych, a ich wykorzystanie 120 mln złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka posiada kolejny kredyt zabezpieczony w ramach tarczy antykryzysowej w kwocie 50 mln zł. Zwiększy on dostępne linie w drugim kwartale 2021 roku.

Standardowo Spółka posiada również aktywne na dzień niniejszego sprawozdania finansowego kredyty obrotowe zapadalne w ciągu 12 miesięcy od dnia ostatniej prolongaty. Całkowita dostępna kwota finansowania w tych kredytach wynosi 104 mln zł a ich wykorzystanie 52,2 mln zł. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie obecne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy w niezmnieszonych kwotach.

W dniu 23 grudnia 2020 miała również miejsce pierwsza emisja obligacji w kwocie 125 mln zł w ramach programu emisji obligacji, ustanowionego dnia 18 listopada 2020 we współpracy z BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Program umożliwia wielokrotne emisje obligacji zgodnie z warunkami emisji obligacji ustalonymi dla każdej serii do maksymalnej łącznej kwoty wszystkich emisji 1.000.000.000 PLN. Emisja znalazła popyt u szerokiego grona inwestorów i została upubliczniona poprzez notowanie jej na rynku ASO (Catalyst) na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

Spółka korzysta w minimalnym stopniu z finansowania majątku trwałego w drodze leasingu. Na dzień 31 marca 2021 Spółka miała aktywne umowy leasingowe w dwóch instytucjach finansowych z łącznym zaangażowaniem na poziomie 1,56 mln złotych. Dodatkowy wpływ z tytułu MSSF 16 zaprezentowany został w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W celu kontynuacji działalności operacyjnej, a w szczególności zapewnienia finansowania łańcucha dostaw, Spółka utrzymuje limity w instytucjach faktoringowych w kwotach: (1) faktoring odwrotny - 2,16 mld złotych oraz (2) faktoring należności – 315 mln złotych. Część programu faktoringowego w kwocie 125 mln zł posiada gwarancję w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego.

Wykorzystanie linii faktoringowych wynosi odpowiednio 1,04 mld złotych w programach faktoringu odwrotnego oraz 160,7 mln złotych w programach faktoringu należności.

Sporządzony model finansowy w wersji scenariusza negatywnego zakłada zmniejszenie sprzedaży w porównaniu do budżetu o ok. 11% w drugim kwartale 2021 roku oraz o ok. 5% w III i IV kwartale 2021 roku. W tym scenariuszu minimalna nadwyżka dostępnych limitów kredytowych w ramach terminów

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wynikających z obowiązujących umów, ponad oszacowanym zapotrzebowaniem na finansowanie dłużne wynikające z prognozy przepływów operacyjnych i inwestycyjnych i uwzględniające sezonowość sprzedaży, wynosi ok. 240 mln złotych.

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

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2021 ROKU

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

Koszty finansowe

Spadek kosztów finansowych w okresie pierwszego kwartału 2021 r. w porównaniu do 2020 r. wynikał przede wszystkim z wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych w związku z zastosowaniem MSSF 16 (wpływ MSSF 16 na koszty finansowe w okresie pierwszego kwartału 2021 r. wyniósł 13,5 mln PLN, w tym samym okresie 2020 roku wyniósł 29,7 mln PLN).

Podatek dochodowy

Efektywna stawka podatku wynosi 12,1%. Wpływ na to ma podatek od różnic trwałych stanowiących koszt i przychód bilansowy, natomiast wyłączonych z przychodów i kosztów podatkowych na kwotę ok. 1,3 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.

Zapasy

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2021 ROKU

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu	20 368 770	17 755 933
- zwiększenia *	-	2 612 837
- zmniejszenia *	(954 316)	-
Stan na koniec okresu	19 414 454	20 368 770

* wykazywane persaldem

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2021 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności.

Sprawy sądowe są objęte odpisem w 100%. Na 31.03.2021 nie ma istotnych spraw.

Dodatkowej analizie poddano możliwości finansowe odbiorców Spółki w związku z Covid – 19.

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2021

	Należności brutto na 31.03.2021	Należności brutto na 31.12.2020
nieprzeterminowane	927 628 075	974 643 743
1-30 dni	94 737 114	67 754 628
31-90 dni	15 518 167	34 657 392
91-180 dni	7 530 674	6 336 314
> 180 dni	28 556 303	29 054 537
	1 073 970 332	1 112 446 614

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.03.2021

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu	48 570 830	38 655 791
Zwiększenia*	-	9 915 039
Zmniejszenia*	(3 543 457)	-
Stan na koniec okresu	45 027 373	48 570 830

*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:

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Okres 3 m-cy zakończony 31.03.2021	Rok zakończony 31.12.2020
Bilans otwarcia	(21 098 152)	(842 825)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	6 171 230	(20 255 327)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	-	-
- korekta kosztów odsetkowych	-	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(14 926 922)	(21 098 152)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego rozpoznane w kapitale z aktualizacji wyceny	2 836 115	4 008 649
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(12 090 807)	(17 089 503)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2021 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.039.775.965 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.119.586.687 zł.

Poniżej przedstawiono wiekowanie zobowiązań handlowych.

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31.03.2021

	31.03.2021	31.12.2020
nieprzeterminowane	2 613 212 758	2 622 500 368
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	2 613 212 758	2 622 500 368

NOTA NR 2. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				31.03.2021	31.12.2020
1	Bank 1 **	Poręczenie 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 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 160 000 000	2 160 000 000
3	Bank 2 ***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	411 263	714 908
4	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	1 111 344	1 236 613
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	47 452	48 804
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	15 000 000
10	Bank 8**	Poręczenie umowy dla transakcji rynku finansowego FRISCO S.A.	PLN	2 150 000	-
11	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	20 228 947	21 081 630
12	Podmiot 1 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o.	PLN	1 000 000	1 000 000
13	Podmiot 2 **	Poręczenie za zobowiązania niehandlowe ABC na kołach Sp. z o.o.	PLN	200 000	200 000
14	Podmiot 3 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe ABC na kołach Sp. z o.o.	PLN	300 000	300 000
15	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
16	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	53 789 124	53 263 963
17	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 678 010	-
18	Bank 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy faktoringu Frisco S.A.	PLN	2 000 000	2 000 000
19	Podmiot 6 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Delikatesy Centrum Sp. z o.o.	PLN	5 900 000	-
20	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	3 350 000	2 930 000
21	Podmiot 2 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.	PLN	300 000	400 000
				5 187 466 141	5 173 175 918

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień 31.03.2021 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.222,6 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2020 991,3 mln złotych.

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU				na dzień	na dzień
Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta		31.03.2021	31.12.2020
1 Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN		2 228 456	2 206 699
2 Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN		8 497 346	8 497 346
3 Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN		32 165 632	32 111 064
4 Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN		500 000	500 000
5 Bank 5	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN		4 660 300	4 614 800
6 Bank 6	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN		40 400 000	40 400 000
7 Bank 7	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN		9 320 600	9 229 600
8 Bank 8	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN		620 100	620 100
9 Bank 9	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN		1 165 075	1 153 700
10 Bank 10	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN		19 500 000	19 500 000
11 Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*	PLN		8 875 182	8 875 182
				127 932 692	127 708 492

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 31.03.2021; 1 EUR=4,6603 PLN, z dn. 31.12.2020; 1 EUR=4,6148 PLN

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU		Kwota zabezpieczenia w PLN	Kwota zabezpieczenia w PLN
Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
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 EBOR**	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umowa leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	689 139	562 552

** wg wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z decyzji tych organów, 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.

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. weszły w życie wprowadzone do Ordynacji Podatkowej zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Przeciwno Unikaniu Opodatkowania (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Obecnie GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność, której głównym lub jednym z głównych celów było osiągnięcie korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem ustawy podatkowej lub jej przepisu. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Występowanie m.in. (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) innych działań niemających substancji ekonomicznej, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu co do treści ekonomicznej transakcji 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 umożliwia kwestionowanie skutków podatkowych 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 za rok 2011, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw majątkowych, które to odpisy w badanym okresie wyniosły ok. 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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

podatkowego za 2011 r. w kwocie ok. 8 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez zewnętrznych ekspertów analizę prawnopodatkową, w dniu 17 października 2017 roku Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego.

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na dzień 12 maja 2021 r. sprawa nie została zakończona.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 12 maja 2021 r. kontrola nie została zakończona.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 12 maja 2021 r. kontrola za 2015 r. nie została zakończona.

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 5 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie.

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólnie-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążała dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólnie-sieciowych / wsparcia sprzedaży. W ramach toczącego się postępowania odpowiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy jakiegokolwiek wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

Eurocash przekazywał również Prezesowi UOKiK informacje w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających w zakresie badania czy nabywcy produktów rolnych i spożywczych w nieuzasadniony sposób nie wydłużają terminów płatności za produkty nabywane od dostawców. Po dokonanej analizie przeterminowanych zobowiązań wobec dostawców Eurocash stwierdza, iż głównymi powodem ich powstania są:

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

(i) błędy w zakresie danych umieszczonych w fakturach polegające na niezgodnościach pomiędzy treścią zamówienia złożonego przez Eurocash lub dokumentu przyjęcia towaru, a danymi wynikającymi z faktury VAT, które powinny być zawsze zgodne. Stwierdzenie jakichkolwiek niezgodności w zakresie różnicy pomiędzy ilością produktów wskazanych w fakturze VAT lub ich ceną, a ilością lub ceną wskazaną w zamówieniu lub dokumencie przyjęcia towaru skutkuje koniecznością wszczęcia postępowania wyjaśniającego, w którego prowadzenie zaangażowane są zarówno osoby z działu księgowości, logistyki oraz działu zakupów Eurocash, a także ze strony dostawcy, co częstokroć skutkuje upływem terminu zapłaty należności przed finalnym wyjaśnieniem stwierdzonych niezgodności,

(ii) opóźnienia w dostarczaniu faktur przez dostawców, które w związku z koniecznością przejścia faktury przez proces akceptacji, księgowania i płatności, uniemożliwiły dokonanie płatności w terminie. Istnienie zobowiązań, które nie zostały uregulowane w terminie, związane jest również z prowadzeniem bieżących rozliczeń wzajemnych wiarytelności pomiędzy Eurocash a dostawcami, w wyniku których zobowiązania te podlegają w konsekwencji umniejszeniu lub całkowitemu umorzeniu w związku z dokonywanymi kompensatami. Jest to naturalna praktyka rynkowa, występująca nieprzerwanie w relacjach z dostawcami.

Eurocash nie podejmował i nie podejmuje żadnych działań ukierunkowanych na nieuzasadnione wydłużanie terminów płatności w stosunku do dostawców.

Ponadto zgodnie z Ustawą o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych Spółka zaraportowała przeterminowane płatności za 2020 rok. Na podstawie przeprowadzonej analizy suma przeterminowanych należności, których spółka nie otrzymała na czas, przekracza znacząco niezapłacone zobowiązania.

Spółka na bieżąco współpracuje z Urzędem udzielając terminowych odpowiedzi na szereg innych zapytań skierowanych przez Prezesa UOKiK do Spółki w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających oraz badań rynku FMCG.

NOTA NR 5.

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

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

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów i jako zabezpieczenie wpłacił depozyt w wysokości 95.746.906 zł na ewentualną zaległość.

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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 43.479.521 zł, z puli wpłaconego wcześniej zabezpieczenia z tytułu zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT (obecne zabezpieczenie na poczet ewentualnych zaległości wynosi 52.267.381 zł).

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

NOTA NR 6

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

1. Covid-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych. W związku z poprawą sytuacji w połowie roku większość tych obostrzeń została wycofana. Na dzień dzisiejszy w związku ze spadającą liczbą zachorowań stopniowo znoszone są wprowadzane wcześniej obostrzenia i ograniczenia (m.in. w przemieszczaniu się dzieci i osób starszych, ograniczenia w funkcjonowaniu kin, teatrów, restauracji i sklepów). Ponieważ sytuacja jest bardzo dynamiczna (zarówno w kraju jak i za granicą) Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Spółki koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Spółka koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Spółkę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały głównie 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 Spółka odnotowała wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym oraz w segmentach hurtowych, które współpracują z niezależnymi i franczyzowymi sklepami.

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. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Spółki nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

2. Nabycie 49% udziałów w spółce prowadzącej sieć sklepów Arhelan,

Dnia 11 marca 2021 r. Eurocash S.A. oraz Arhelan jak i dotychczasowi wspólnicy Arhelanu, podpisali umowę inwestycyjną, będącą jednocześnie przedwstępną umową sprzedaży udziałów („Umowa Inwestycyjna”) dotyczącej zakupu udziałów w Arhelanie oraz określenia zasad współpracy Arhelanu z Grupą Eurocash, w tym odnośnie umowy franczyzowej dotyczącej docelowego uczestnictwa Arhelan w

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

ramach struktur franczyzowych Delikatesy Centrum pod logo Delikatesy Centrum oraz Polskie Sklepy Arhelan.

3. Opcje strategiczne rozwoju Grupy

Dnia 28 stycznia 2021 r. Zarząd Eurocash S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash i w tym celu w dniu 29 stycznia 2021 r. podpisał umowę z doradcą strategicznym oraz następnie zaangażował do procesu / zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, którzy pomogą Spółce w identyfikacji i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, którym jest rozwój Grupy prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki.

NOTA NR 7.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zarząd Eurocash S.A. uchwałą nr 5 z dnia 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowił wypłacić dywidendę. Osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 czerwca 2021 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,48 zł.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 maja 2021	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 maja 2021	

EUROCASH S.A.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 r. DO 31 MARCA 2021 r.



KOMORNIKI, 12 maja 2021 r.

Spis treści

1. Opis działalności Grupy Eurocash	2
2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 1 kwartale 2021 roku.....	4
3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2021 roku.	12
4. Definicje wskaźników finansowych	13
5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2021 roku.	14
6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash	14
7. Główne ryzyka i zagrożenia związane z działalnością operacyjną w pozostałych miesiącach roku	16
8. Informacje dodatkowe.....	25
9. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta	28

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

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

Hurt – hurtowy format dystrybucji:

- **Eurocash Dystrybucja** – w skład której wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., 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 spółek 4Vapers Sp. z o.o. oraz Cerville Investments Sp. z o.o.

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

- **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”;
- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. oraz sklepy pod marką

Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o. gdzie Eurocash posiada 100% udziałów oraz Firma Rogala Sp. z o.o. gdzie Eurocash posiada 50% udziałów,

- **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: Frisco S.A., Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o., 4Vapers 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. w likwidacji, Eurocash VC3 Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty działów centralnych, nieprzypisane do żadnego z powyższych segmentów.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 1 kwartale 2021 roku.

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

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2021 r.

mln zł	1 kwartał 2021 r.	1 kwartał 2020 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 812,10	5 919,10	-1,81%
Zysk brutto na sprzedaży	743,12	787,62	-5,65%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,79%	13,31%	-0,52 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	115,93	126,16	-8,11%
(Marża EBITDA %)	1,99%	2,13%	-0,13 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(33,62)	(10,41)	222,97%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,58%	-0,18%	-0,4 p.p.
Zysk brutto	(65,88)	(65,56)	0,49%
Zysk netto	(70,91)	(62,00)	14,37%
(Rentowność zysku netto %)	-1,22%	-1,05%	-0,17 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 kwartale 2021 r. wyniosła 5 812,10 mln zł i spadła o 1,81% r/r. Spadek sprzedaży związany był głównie ze spadkiem sprzedaży w hurtowniach Cash&Carry.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 1 kwartale 2021 r. wyniosła 12,80% i spadła o 0,5 p.p. w porównaniu z 1 kwartałem 2020 r. Wpływ na spadek marży brutto miał głównie wynik hurtowni Cash&Carry oraz segmentu detalicznego.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 1 kwartale 2021 r. wyniosła 115,93 mln zł i spadła o 8,11% r/r. Spadek EBITDA nastąpił głównie ze względu na słabsze rezultaty segmentu detalicznego.

Strata netto Grupy Eurocash wyniosła w 1 kwartale 2021 r. -70,91 mln zł w porównaniu do osiągniętej straty netto na poziomie -62,00 mln zł w 1 kwartale 2020 r. Wpływ na spadek pozycji wynik netto miały słabsze wyniki segmentu detalicznego.

Sprzedaż towarów w podziale na formaty

Tabela 2: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 kwartale 2021 r.

mln zł	1 kwartał 2021 r.	1 kwartał 2020 r.	Zmiana %
Hurt	4 184,37	4 362,31	-4,1%
Cash&Carry	944,02	1 079,95	-12,6%
Papierosy i produkty impulsowe	1 682,01	1 676,46	0,3%
Eurocash Dystrybucja	1 524,01	1 545,96	-1,4%
Eurocash Gastronomia	30,07	56,65	-46,9%
Inne	4,27	3,29	29,5%
Detal	1 477,25	1 486,46	-0,6%
Delikatesy Centrum Franczyza	583,47	559,25	4,3%
Supermarkety Własne	784,41	816,53	-3,9%
Inmedio	109,36	110,69	-1,2%
Projekty	118,68	38,04	212,0%
Grupa Eurocash	5 780,30	5 886,81	-1,8%

Hurt

- W 1 kwartale 2021 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 4 184,37 mln zł i spadła o -4,1% w porównaniu do 1 kwartału 2020 r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 1 kwartale 2021 r. 117,74 mln zł w porównaniu do 106,81 mln zł w 1 kwartale 2020 r. Na wynik EBITDA w 1 kwartale 2021 r. wpływ miała digitalizacja biznesu.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła w 1 kwartale 2021 r. -12,59%.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 kw. 2021 r. wyniosła 180.
- Liczba sklepów zrzeszonych w ramach sieci abc wyniosła 9 317 na koniec 1 kwartału 2021 r., co oznacza wzrost o 422 sklepy r/r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 1 kwartału 2021 r. 5 345 placówek, co oznacza wzrost o 223 placówki r/r.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wyniosła w 1 kwartale 2021 r. 2 566 mln szt. i spadła o -1,3% r/r.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 1 kwartale 2021 r. o 0,5% r/r.

Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 1 kwartale 2021 r. wyniosła 1 477,25 mln zł i spadła o -0,6% w porównaniu do 1 kwartału 2020 r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 1 kwartale 2021 r. 35,82 mln zł w porównaniu do 60,12 mln zł w 1 kwartale 2020 r. Na spadek wyniku EBITDA wpływ miał słabsze rezultaty sklepów własnych.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła 2,50% w 1 kwartale 2021 r.
- Sprzedaż detaliczna sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL osiągnęła poziom -3,99% w 1 kwartale 2021 r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 1 kwartale 2021 r. wyniosła 1,89% r/r.
- Liczba Małych Supermarketów w 1 kwartale 2021 r. wyniosła 1 586, wliczając 976 sklepów Franczyzowych i 610 sklepów Własnych. Sumaryczna liczba Małych Supermarketów w 1 kwartale 2021 r. wzrosła o 26 sklepów r/r.
- Liczba wszystkich sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła 1 547 na koniec 1 kwartału 2021 r.
- Liczba placówek sieci Inmedio wyniosła 433 na koniec 1 kwartału 2021 r.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 1 kwartale 2021 r. wyniosła 118,68 mln zł w porównaniu do 38,04 mln zł w 1 kwartale 2020 r. Wpływ na wzrost sprzedaży miało pojawienie się w konsolidacji Frisco oraz dynamiczny rozwój sieci sklepów Duży Ben, który znajduje się w fazie ekspansji i zakończył 1 kwartał ze 142 lokalizacjami. Kontigo na koniec marca 2021 roku posiadało 35 sklepów, a ABC na kołach 101 samochodów.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 1 kwartale 2021 r. -10,96 mln zł w porównaniu do wartości -12,93 mln zł uzyskanej w 1 kwartale 2020 r.

Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 1 kwartale 2021 r. -26,68 mln zł w porównaniu do -27,83 mln zł w 1 kwartale 2020 r.

Segmenty operacyjne

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2020 do roku 2021.

Tabela 3: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty za 1 kwartał 2021 r.

1 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 184,38	1 477,25	118,68	0,00	5 780,30
EBIT	51,38	-31,54	-22,09	-31,37	-33,62
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,23%	-2,14%	-18,62%	0,00%	-0,58%
EBITDA	117,74	35,82	-10,96	-26,68	115,93
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,81%	2,43%	-9,23%	0,00%	2,01%

Tabela 4: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2020.

1 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	5 886,81
EBIT	43,96	-5,52	-17,43	-31,42	-10,41
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,01%</i>	<i>-0,37%</i>	<i>-45,81%</i>	<i>0,00%</i>	<i>-0,18%</i>
EBITDA	106,81	60,12	-12,93	-27,83	126,16
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,45%</i>	<i>4,04%</i>	<i>-33,98%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,14%</i>
2 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 657,13	1 476,95	44,47	0,00	6 178,55
EBIT	106,71	16,05	-13,40	-37,17	72,18
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,29%</i>	<i>1,09%</i>	<i>-30,14%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,17%</i>
EBITDA	167,51	81,68	-5,89	-32,83	210,46
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,60%</i>	<i>5,53%</i>	<i>-13,25%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,41%</i>
3 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 259,35	1 577,15	100,19	0,00	6 936,69
EBIT	124,52	12,76	-14,70	-34,68	87,90
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,37%</i>	<i>0,81%</i>	<i>-14,67%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,27%</i>
EBITDA	184,94	76,41	-5,88	-30,39	225,08
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,52%</i>	<i>4,84%</i>	<i>-5,87%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,24%</i>
4 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 613,82	1 550,55	117,71	0,00	6 282,08
EBIT	111,38	31,72	-21,07	-21,27	100,76
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,41%</i>	<i>2,05%</i>	<i>-17,90%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,60%</i>
EBITDA	169,61	97,21	-8,37	-16,22	242,23
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,68%</i>	<i>6,27%</i>	<i>-7,11%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,86%</i>

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

1 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	5 886,81
EBIT	43,96	-5,52	-17,43	-31,42	-10,41
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,01%</i>	<i>-0,37%</i>	<i>-45,81%</i>	<i>0,00%</i>	<i>-0,18%</i>
EBITDA	106,81	60,12	-12,93	-27,83	126,16
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,45%</i>	<i>4,04%</i>	<i>-33,98%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,14%</i>
2 kwartały 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	9 019,44	2 963,40	82,51	0,00	12 065,36
EBIT	150,67	10,52	-30,83	-68,59	61,77
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,67%</i>	<i>0,36%</i>	<i>-37,37%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,51%</i>
EBITDA	274,31	141,79	-18,82	-60,66	336,63
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,04%</i>	<i>4,78%</i>	<i>-22,81%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,79%</i>
3 kwartały 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	14 278,80	4 540,55	182,70	0,00	19 002,04
EBIT	275,19	23,28	-45,53	-103,27	149,67
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,93%</i>	<i>0,51%</i>	<i>-24,92%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,79%</i>
EBITDA	459,26	218,20	-24,70	-91,05	561,71
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,22%</i>	<i>4,81%</i>	<i>-13,52%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,96%</i>
4 kwartały 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	18 892,61	6 091,10	300,41	0,00	25 284,13
EBIT	386,57	55,00	-66,60	-124,54	250,43
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,05%</i>	<i>0,90%</i>	<i>-22,17%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,99%</i>
EBITDA	628,87	315,41	-33,07	-107,27	803,94
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,33%</i>	<i>5,18%</i>	<i>-11,01%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,18%</i>

Przepływy pieniężne

Tabela 6: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 kwartał 2021 r.

mln zł	1 kwartał 2021 r.	1 kwartał 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(21,76)	(39,62)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(65,88)	(65,56)
<i>amortyzacja</i>	149,55	136,57
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(132,67)	(112,76)
<i>inne</i>	27,24	2,12
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(43,83)	(58,62)
Przepływy z działalności finansowej	63,41	73,30
Przepływy pieniężne razem	(2,18)	(24,94)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2021 r. wyniosły -2,18 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom -21,76 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -43,83 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły w 1 kwartale 2021 r. 63,41 mln zł.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec marca 2021 r. wyniosło 2 901,71 mln zł wobec 2 537,66 mln zł na koniec marca 2020 r. Wskaźnik dług netto/EBITDA policzony zgodnie z zasadami kowenantów bankowych wyniósł (przed MSSF16) 2,30 i spełniał wymogi bezpiecznego poziomu.

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

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2021 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2021 r.	1 kwartał 2020 r.
1.Cykl rotacji zapasów	21,70	22,63
2.Cykl rotacji należności	21,46	21,51
3.Cykl rotacji zobowiązań	(65,40)	(69,24)
4.Cykl operacyjny (1+2)	43,16	44,14
5.Konwersja gotówki (4+3)	(22,24)	(25,10)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2021 r. osiągnął -22,24 dni w porównaniu do -25,10 dni w 1 kwartale 2020 r. Zmiany w rotacji każdego ze składników kapitału obrotowego związane były ze zmianą mixu sprzedaży, związanym głównie z mocno rosnącym formatem dystrybucji papierosów i produktów

impulsowych oraz wprowadzeniem mechanizmów kontrolnych dostosowujących rotację zobowiązań do wymagań Ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 8: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe.

mln zł	31.03.2021		31.12.2020	
Aktywa trwałe	5 179,67	62,33%	5 096,73	63,19%
Aktywa obrotowe	3 127,13	37,67%	2 969,06	36,81%
Razem Aktywa	8 306,80	100,00%	8 065,79	100,00%
Kapitał własny	940,29	11,32%	1 002,84	12,43%
Zobowiązania i Rezerwy	7 366,51	88,68%	7 062,95	87,57%
Razem Pasywa	8 306,80	100,00%	8 065,79	100,00%

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec marca 2021 r. wyniosło 2 901,71 mln zł wobec 2 537,66 mln zł na koniec marca 2020 r.

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2021 roku.

Rachunek zysków i strat

Tabela 9: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2021 r.

	1 kwartał 2021 r.	1 kwartał 2020 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 617,76	3 743,54	-3,36%
Zysk brutto na sprzedaży	379,23	418,49	-9,38%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,48%	11,18%	-0,7 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	81,90	71,56	14,45%
(Marża EBITDA %)	2,26%	1,91%	0,35 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	2,64	0,59	348,77%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,07%	0,02%	0,06 p.p.
Zysk brutto	(19,11)	(42,90)	-55,45%
Zysk netto	(16,81)	(37,28)	-54,92%
(Rentowność zysku netto %)	-0,46%	-1,00%	0,53 p.p.

W 1 kwartale 2021 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 617,76 mln zł i spadła o -3,36%.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła w 1 kwartale 2021 r. 10,48%.

EBITDA za 1 kwartał 2021 r. wyniosła 81,90 mln zł. Strata netto wyniosła w 1 kwartale 2021 r. -16,81 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 10: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 kwartał 2021 r.

	1 kwartał 2021 r.	1 kwartał 2020 r.
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	61,40	(108,99)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(19,11)	(42,90)
<i>amortyzacja</i>	79,26	70,97
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(25,42)	(157,25)
<i>inne</i>	26,67	20,19
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(31,58)	(30,90)
Przepływy z działalności finansowej	(27,73)	151,07
Przepływy pieniężne razem	2,09	11,17

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2021 r. wyniosły 2,09 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 61,40 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 11: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2021 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2021 r.	1 kwartał 2020 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,80	21,53
2.Cykl rotacji należności	25,60	27,41
3.Cykl rotacji zobowiązań	(72,62)	(76,75)
4.Cykl operacyjny (1+2)	45,40	48,93
5.Konwersja gotówki (4+3)	(27,22)	(27,82)

Cykl konwersji gotówki Eurocash S.A. w 1 kwartale 2021 r. wyniósł -27,22 dni w porównaniu do -27,82 dni osiągniętych w 1 kwartale 2020 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 12: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe.

mln zł	31.03.2021		31.12.2020	
Aktywa trwałe	4 599,46	70,05%	4 574,82	70,50%
Aktywa obrotowe	1 966,64	29,95%	1 913,93	29,50%
Razem Aktywa	6 566,10	100,00%	6 488,75	100,00%
Kapitał własny	1 207,14	18,38%	1 218,95	18,79%
Zobowiązania i Rezerwy	5 358,96	81,62%	5 269,80	81,21%
Razem Pasywa	6 566,10	100,00%	6 488,75	100,00%

4. Definicje wskaźników finansowych

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

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

5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2021 roku.

COVID-19

W związku z wystąpieniem stanu pandemii COVID 19 na terenie Polski Grupa Eurocash ponosiła koszty związane z dostosowaniem swojej działalności do sytuacji pandemicznej. Jednocześnie Grupa Eurocash korzystała z dofinansowania wynikającego z tarcz antykrzysowych wprowadzonych przez Rząd.

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2021 r.

6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

COVID-19

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

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Ceny paliw

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

Inflacja

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

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności przejętych spółek detalicznych na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejścia kontroli nad tymi spółkami. Wszystkie spółki są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum. Na początku 2021 roku spółka dodatkowo wprowadziła program naprawczy sklepów własnych, którym objętych zostało 180 placówek, z czego do części z nich w ciągu kilku miesięcy w przypadku nie osiągnięcia zakładanych wskaźników operacyjnych i finansowych należy oczekiwać decyzji co do kontynuacji dalszej działalności.

Rozwój segmentu Eurocash Detal¹

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

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

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

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

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

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Grupy, 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. Grupa Eurocash zamierza również rozwijać się w segmencie e-commerce poprzez swoją spółkę Frisco.

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

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

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

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

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W pierwszym kwartale 2021 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł 34,6%². Tak wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost w kanale udziału wielkoformatowego, w tym ekspansji dyskontów, odpowiedzialnych za 40,9%³ sprzedaży w Polsce w pierwszym kwartale 2021 r. zredukują potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

² Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2021 – marzec 2021, Kategorie spożywcze

³ Ibidem

Struktura małaformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

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

COVID-19

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

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 w 1 kwartale 2021 r. obejmowała 1 133 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 13: System zarządzania ryzykiem

Obszar ryzyka	Przykłady ryzyka	Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania
<p>Etyka i przeciwdziałanie korupcji</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko korupcji publicznej • Ryzyko korupcji prywatnej oraz wobec kontrahentów • Ryzyko nadużyć względem pracowników • Ryzyko nadużyć związanych z oszustwami wewnętrznymi • Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów 	<ul style="list-style-type: none"> • Kodeks Etyki Grupy Eurocash • Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom • Linia zaufania dla pracowników umożliwiająca anonimowe zgłoszenia w sposób niepozwalający na identyfikację zgłaszającego • Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA • Polityka antymobbingowa • Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki • Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne) • Wdrożenie procedury i procesu zarządzania konfliktami interesów, w tym ankiety – oświadczenia o występowaniu rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów

<p>Ryzyko prawne</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko naruszenia przepisów prawa w zakresie ochrony praw konsumentów • Ryzyko naruszenia przepisów w zakresie prawa konkurencji • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zabronionych porozumień • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zatorów płatniczych • Ryzyko naruszenia przepisów prawa antymonopolowego • Ryzyko naruszenia przepisów ochrony danych osobowych • Ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych • Ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej 	<ul style="list-style-type: none"> • Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów • Szkolenia i podnoszenie świadomości pracowników • Mechanizmy monitorujące profil i poziom ryzyk zidentyfikowanych w Grupie • Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitorowanie kluczowych ryzyk, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa • Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów • Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych
<p>Ryzyka podatkowe</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko nieprawidłowej kalkulacji i/lub rozpoznania podatku PIT / CIT / VAT • Ryzyko nieprawidłowej weryfikacji kontrahentów • Ryzyko nieefektywnego wdrożenia procedur dotyczących obowiązków raportowych w zakresie podatków 	<ul style="list-style-type: none"> • Wdrożenie procedur zapewniających prawidłową kalkulację zobowiązań podatkowych • Zaprojektowanie narzędzi wspomagających kalkulację zobowiązań podatkowych • Wdrożenie procedur dotyczących spełnienia wymogów należytej staranności wobec kontrahentów • Szkolenia w zakresie ryzyk podatkowych oraz procesu weryfikacji kontrahentów

<p>Zasoby ludzkie/ miejsce pracy</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko utraty oraz rotacji pracowników • Ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa pracy przez pracowników • Ryzyko niskiego zaangażowania pracowników • Ryzyko występowania mobbingu i innych nadużyć wobec pracowników • Ryzyko niesprawiedliwej oceny rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko wystąpienia braku możliwości rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko niskiego zadowolenia pracowników z pracy 	<ul style="list-style-type: none"> • Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników • Działalność i porozumienia ze związkami zawodowymi • Ustalone i jednolite zasady korzystania z Funduszu Świadczeń Socjalnych • Dbalność o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągłe monitorowanie rejestrów czasu pracy • Procedury i instrukcje zatrudniania nowych pracowników • System benefitów dla pracowników (prywatna opieka medyczna, dofinansowanie do zajęć sportowych) • Dofinansowanie nauki dla pracowników • Cykliczne badanie opinii pracowników • Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom • Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA • System zarządzania wynikami pracy pracowników • Coroczne oceny rozwoju pracowników • Programy rozwoju talentów (Management Trainee oraz Sales & Operational Trainee) • Platforma e-learningowa z licznymi szkoleniami dla pracowników • Szkolenia zewnętrzne zgodnie z potrzebami danych ról/funkcji/działów • Polityka antymobbingowa • Aktywność w mediach społecznościowych
---	---	---

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

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

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

Środowisko naturalne	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko skażenia lub zatrucia środowiska • Ryzyko nadmiernej emisji CO₂ • Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej • Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska • Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności) • Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych 	<ul style="list-style-type: none"> • Audyty efektywności energetycznej • Wprowadzenie floty aut hybrydowych • Wprowadzenie programu eko-jazdy • Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin • Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego • Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce • Współpraca z bankami żywności • Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi
-----------------------------	---	--

8. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło, iż osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 czerwca 2021 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,48 zł (czterdzieści osiem groszy) na jedną akcję Spółki; dywidenda będzie płatna do dnia 7 lipca 2021 roku. Liczba akcji objętych dywidendą według stanu na dzień 27 kwietnia 2021 roku wynosi 139.163.286 sztuk.

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2021 r. a 31 marca 2021 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje. Na dzień 31 marca 2021 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 125.000.000 zł.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 kwartale 2021 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 2021.

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

Akcjonariusz	12.05.2021				31.12.2020			
	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%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

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

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	12.05.2021	31.12.2020
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	61 287 778	61 287 778
Rui Amaral	347 025	347 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	1 055 803	1 055 803
Jacek Owczarek*	73 694	73 694
Przemysław Ciaś	9 850	9 850
Noel Collett	0	0
Rada Nadzorcza		
Hans-Joachim Körber	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500
Renato Arie	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0
Przemysław Budkowski	0	0

*pośrednio poprzez osoby blisko związane

Informacja o toczących się postępowaniach

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólnie-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążyła dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólnie-sieciowych / wsparcia sprzedaży. W ramach toczącego się postępowania odpowiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy jakiegokolwiek wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

Eurocash przekazywał również Prezesowi UOKiK informacje w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających w zakresie badania czy nabywcy produktów rolnych i spożywczych w nieuzasadniony sposób nie wydłużają terminów płatności za produkty nabywane od dostawców. Po dokonanej analizie przeterminowanych zobowiązań wobec dostawców Eurocash stwierdza, iż głównymi powodem ich powstania są:

- (i) błędy w zakresie danych umieszczonych w fakturach polegające na niezgodnościach pomiędzy treścią zamówienia złożonego przez Eurocash lub dokumentu przyjęcia towaru, a danymi wynikającymi z faktury VAT, które powinny być zawsze zgodne. Stwierdzenie jakichkolwiek niezgodności w zakresie różnicy pomiędzy ilością produktów wskazanych w fakturze VAT lub ich ceną, a ilością lub ceną wskazaną w zamówieniu lub dokumencie przyjęcia towaru skutkuje koniecznością wszczęcia postępowania wyjaśniającego, w którego prowadzenie zaangażowane są zarówno osoby z działu księgowości, logistyki oraz działu zakupów Eurocash, a także ze strony dostawcy, co częstokroć skutkuje upływem terminu zapłaty należności przed finalnym wyjaśnieniem stwierdzonych niezgodności,
- (ii) opóźnienia w dostarczaniu faktur przez dostawców, które w związku z koniecznością przejścia faktury przez proces akceptacji, księgowania i płatności, uniemożliwiły dokonanie płatności w terminie. Istnienie zobowiązań, które nie zostały uregulowane w terminie, związane jest również z prowadzeniem bieżących rozliczeń wzajemnych wierzytelności pomiędzy Eurocash a dostawcami, w wyniku których zobowiązania te podlegają w konsekwencji umniejszeniu lub całkowitemu umorzeniu w związku z dokonywanymi kompensatami. Jest to naturalna praktyka rynkowa, występująca nieprzerwanie w relacjach z dostawcami.

Eurocash nie podejmował i nie podejmuje żadnych działań ukierunkowanych na nieuzasadnione wydłużanie terminów płatności w stosunku do dostawców.

Ponadto zgodnie z Ustawą o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych Spółka zaraportowała przeterminowane płatności za 2020 rok. Na podstawie przeprowadzonej analizy suma przeterminowanych należności, których spółka nie otrzymała na czas, przekracza znacząco niezapłacone zobowiązania.

Spółka na bieżąco współpracuje z Urzędem udzielając terminowych odpowiedzi na szereg innych zapytań skierowanych przez Prezesa UOKiK do Spółki w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających oraz badań rynku FMCG.

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

W 1 kwartale 2021 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 kwartale 2021 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności przejętych spółek detalicznych na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami. Wszystkie spółki są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum. Na początku 2021 roku spółka dodatkowo wprowadziła program naprawczy sklepów własnych, którym objętych zostało 180 placówek, z czego do części z nich w ciągu kilku miesięcy w przypadku nie osiągnięcia zakładanych wskaźników operacyjnych i finansowych należy oczekiwać decyzji co do kontynuacji dalszej działalności.

Rozwój segmentu Eurocash Detal⁴

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

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

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

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

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Frisco, Duży Ben, abc na kołach, Kontigo i inne. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektach: Faktoria Win, PayUp i dystrybucja produktów świeżych, Spółka zdecydowała o rozwinięciu conceptów: Duży Ben oraz Kontigo i udostępnieniu ich franczyzobiorcom. Grupa Eurocash zamierza również rozwijać się w segmencie e-commerce poprzez swoją spółkę Frisco.

COVID-19

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

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

⁴ 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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	12 maja 2021 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	12 maja 2021 r.	