



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

3 KWARTAŁ 2022 R.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KWARTAŁ 2022 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 EUR
Przychody ze sprzedaży	22 635 006 165	19 392 157 433	4 844 095 740	4 262 481 027
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	238 200 790	2 348 402	50 977 120	516 189
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	72 668 962	(74 240 499)	15 551 814	(16 318 386)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 608 253	(134 289 693)	2 270 262	(29 517 462)
Zysk (strata) netto	10 608 253	(134 289 693)	2 270 262	(29 517 462)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	607 471 316	576 926 629	130 004 348	126 810 997
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(142 771 221)	(125 321 663)	(30 554 331)	(27 546 250)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(457 003 876)	(435 257 926)	(97 802 957)	(95 671 596)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 696 219	16 347 041	1 647 060	3 593 151
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)	(0,02)	(1,01)	(0,00)	(0,22)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,02)	(1,01)	(0,00)	(0,22)
Średni kurs PLN / EUR*			4,6727	4,5495
	Niebadany na dzień 30.09.2022 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2021 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2022 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2021 EUR
Aktywa	8 523 671 225	8 487 298 751	1 750 312 379	1 845 305 638
Zobowiązania długoterminowe	2 116 703 814	2 493 454 819	434 659 291	542 126 107
Zobowiązania krótkoterminowe	5 622 210 111	5 207 247 755	1 154 505 341	1 132 158 054
Kapitał własny	784 757 300	786 596 177	161 147 747	171 021 476
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	28 576 797	30 256 835
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)	4,96	5,02	1,02	1,09
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,96	5,02	1,02	1,09
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	3 669 974	69 681 568	753 619	15 150 143
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,03	0,50	0,01	0,11
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,8698	4,5994

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2022 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 2022 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	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
Dane Jednostki Dominującej.....	3
Organy Jednostki Dominującej	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2022 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2022 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2022 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2022 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 roku	19

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2022</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

DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2021 roku.

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

ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2022 roku wchodził:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,
 Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,
 Pedro Martinho – Członek Zarządu,
 Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
 Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
 Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,
 Dariusz Stolarczyk – Członek Zarządu,
 Tomasz Polański – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2022 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Hans Joachim Körber – Członek Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,
Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 lutego 2022 r. na stanowiska Członków Zarządu Spółki Pana Dariusza Stolarczyka oraz Pana Tomasza Polańskiego.

Ponadto w dniu 31 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienia od Pana Rui Amarala oraz Pana Noela Colletta o rezygnacji z pełnienia funkcji Członków Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2022r. Złożone rezygnacje nie zawierały informacji o ich przyczynach.

W dniu 30 czerwca 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Luisa Manuela Conceicao Pais do Amaral o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2022 r.

W dniu 30 czerwca 2022 roku powołano Pana Luisa Manuela Conceicao Pais do Amaral jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2022 roku wygasła kadencja Renato Arie jako Członka Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	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 30.09.2022 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży	8 268 350 811	22 635 006 165	7 029 548 700	19 392 157 433
Przychody ze sprzedaży towarów	8 230 461 514	22 531 773 497	6 996 544 588	19 293 925 277
Przychody ze sprzedaży usług	36 760 573	98 770 191	31 504 279	93 592 696
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 128 725	4 462 477	1 499 833	4 639 460
Koszt własny sprzedaży	(7 153 770 425)	(19 553 513 852)	(6 123 374 261)	(16 920 569 978)
Koszt sprzedanych towarów	(7 152 658 021)	(19 549 243 815)	(6 121 986 286)	(16 916 249 817)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 112 404)	(4 270 037)	(1 387 975)	(4 320 161)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 114 580 386	3 081 492 314	906 174 440	2 471 587 455
Koszty sprzedaży	(854 990 024)	(2 482 791 950)	(712 261 957)	(2 091 544 969)
Koszty ogólnego zarządu	(127 670 282)	(384 609 909)	(110 534 743)	(335 349 484)
Zysk (strata) ze sprzedaży	131 920 080	214 090 455	83 377 740	44 693 002
Pozostałe przychody operacyjne	15 750 121	66 083 618	16 299 648	50 919 379
Pozostałe koszty operacyjne	(15 608 892)	(41 973 282)	(5 656 297)	(93 263 980)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	132 061 308	238 200 790	94 021 090	2 348 402
Przychody finansowe	20 988 216	41 436 204	7 571 965	20 787 271
Koszty finansowe	(93 258 870)	(207 268 886)	(43 004 135)	(97 652 095)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	273 861	300 854	116 872	275 924
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	60 064 515	72 668 962	58 705 792	(74 240 499)
Podatek dochodowy	(18 312 571)	(62 060 709)	(27 635 907)	(60 049 194)
Zysk (strata) netto	41 751 945	10 608 253	31 069 885	(134 289 693)
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	34 068 926	(2 531 747)	27 449 348	(140 405 125)
Udziałom niekontrolującym	7 683 019	13 140 000	3 620 538	6 115 432

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję		PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	34 068 926	(2 531 747)	27 449 348	(140 405 125)
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) netto na akcję				
- podstawowy	0,24	(0,02)	0,20	(1,01)
- rozwodniony	0,24	(0,02)	0,20	(1,01)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.
DO 30.09.2022 ROKU**

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Zysk (strata) netto	41 751 945	10 608 253	31 069 885	(134 289 693)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(8 782 561)	(3 739 266)	4 008 671	13 403 067
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(8 782 561)	(3 739 266)	4 008 671	13 403 067
Całkowite dochody ogółem	32 969 384	6 868 988	35 078 556	(120 886 626)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	25 286 365	(6 271 013)	31 458 019	(127 002 058)
Udziały niekontrolujące	7 683 019	13 140 000	3 620 538	6 115 432
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	32 969 384	6 868 988	35 078 556	(120 886 626)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2022
ROKU**

	Niebadane na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 264 245 572	5 267 502 143
Wartość firmy	2 132 168 704	2 130 015 214
Wartości niematerialne	322 524 044	342 766 659
Rzeczowe aktywa trwałe	678 729 258	696 411 473
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 978 954 171	1 942 045 726
Nieruchomości inwestycyjne	287 653	913 684
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 674 611	13 373 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 296 291	4 603 644
Należności długoterminowe	14 306 931	14 588 630
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118 718 248	118 407 465
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 585 662	4 375 891
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 259 425 652	3 219 796 608
Zapasy	1 637 120 351	1 535 646 491
Należności z tytułu dostaw i usług	1 286 711 223	1 332 245 738
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 696 279	4 689 846
Pozostałe należności krótkoterminowe	136 959 870	171 327 055
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	11 974 630	14 810 270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 676 368	40 486 497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	128 286 932	120 590 711
Aktywa razem	8 523 671 224	8 487 298 751

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU

	Niebadane na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	784 757 300	786 596 177
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	690 080 606	699 121 094
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	582 959 288	581 032 164
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	6 875 666	10 614 932
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(111 489 095)	(115 838 349)
Niepodzielony wynik finansowy	72 571 461	84 149 061
Zysk / strata z lat ubiegłych	75 103 208	197 720 592
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(2 531 747)	(113 571 531)
Udziały niekontrolujące	94 676 693	87 475 083
Zobowiązania	7 738 913 925	7 700 702 574
Zobowiązania długoterminowe	2 116 703 814	2 493 454 819
Długoterminowe kredyty i pożyczki	169 172 000	581 340 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 000 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 735 925 394	1 701 013 665
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	73 959 340	73 736 230
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 730 603	9 768 044
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 916 477	2 596 880
Zobowiązania krótkoterminowe	5 622 210 111	5 207 247 755
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	552 108 011	223 530 876
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	15 124 670	16 763 774
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	441 409 973	400 784 933
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 927 474 956	3 854 074 328
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 262 395	18 049 131
Inne zobowiązania krótkoterminowe	179 169 226	202 720 022
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	187 587 022	180 578 334
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	302 073 858	310 746 357
Pasywa razem	8 523 671 224	8 487 298 751

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	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 30.09.2022 ROKU

	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	72 668 962	(74 240 499)
Korekty:	628 089 278	593 840 552
Amortyzacja	454 030 650	436 083 678
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(300 854)	(275 924)
Wycena programów motywacyjnych	1 927 123	-
Wynik na działalności inwestycyjnej	8 356 434	74 389 684
Strata ze sprzedaży udziałów	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	23 777 083	3 249 751
Otrzymane dywidendy	(258 611)	-
Koszty odsetek	165 348 284	84 367 919
Przychody z tytułu odsetek	(24 790 831)	(3 974 556)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	700 758 240	519 600 053
Zmiana stanu zapasów	(101 473 860)	24 103 496
Zmiana stanu należności	78 767 411	(124 676 739)
Zmiana stanu zobowiązań	70 192 366	165 518 970
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(5 520 810)	54 818 385
Inne korekty	(990 533)	(1 116 866)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	741 732 814	638 247 300
Otrzymane odsetki	3 462 511	2 670 711
Zapłacone odsetki	(58 656 296)	(18 378 176)
Zapłacony podatek dochodowy	(79 067 712)	(45 613 206)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	607 471 317	576 926 629
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(37 930 837)	(35 709 889)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	26 225	1 462 743
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(119 310 352)	(115 859 295)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14 212 413	23 203 414
Otrzymane dywidendy	258 611	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(1 408 456)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	231 089
Otrzymane odsetki	1 381 175	1 350 275
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(142 771 221)	(125 321 663)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Finansowanie franczyzobiorców	(1 639 104)	718 710
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	30 379 553	50 538 841
Spłaty kredytów i pożyczek	(113 970 418)	(95 568 917)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(285 968 675)	(255 937 614)
Pozostałe odsetki	(39 151 143)	(52 347 469)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(42 984 114)	(12 979 909)
Dywidendy wypłacone	(3 669 974)	(69 681 568)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(457 003 876)	(435 257 926)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 696 221	16 347 041
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	120 590 711	117 491 807
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	128 286 932	133 838 848

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2022 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2021 roku - niebadane</i>								
Przekształcone*								
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	139 163 286	581 032 165	(49 561 267)	(21 734 503)	267 507 684	916 407 364	67 719 368	984 126 732
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(140 405 125)	(140 405 125)	-	(140 405 125)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	6 115 432	6 115 432
Inne całkowite dochody	-	-	-	13 403 067	-	13 403 067	-	13 403 067
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2021 roku	-	-	-	13 403 067	(140 405 125)	(127 002 058)	6 115 432	(120 886 626)
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8 112 373)	(8 112 373)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(66 798 377)	(66 798 377)	(2 636 819)	(69 435 197)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(11 561 517)	-	-	(11 561 517)	-	(11 561 517)
Inne korekty	-	-	-	-	(3 728 379)	(3 728 379)	-	(3 728 379)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(11 561 517)	-	(70 526 756)	(82 088 274)	(10 749 193)	(92 837 466)
Saldo na dzień 30.09.2021 roku	139 163 286	581 032 165	(61 122 785)	(8 331 436)	56 575 803	707 317 033	63 085 607	770 402 640
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	139 163 286	581 032 164	(115 838 349)	10 614 932	84 149 061	699 121 094	87 475 083	786 596 177
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(2 531 747)	(2 531 747)	-	(2 531 747)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	11 732 442	11 732 442
Inne całkowite dochody	-	-	-	(3 739 266)	-	(3 739 266)	-	(3 739 266)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku	-	-	-	(3 739 266)	(2 531 747)	(6 271 013)	11 732 442	5 461 430
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	(4 530 832)	(4 530 832)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 927 123	-	-	-	1 927 123	-	1 927 123
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	4 349 253	-	-	4 349 253	-	4 349 253
Inne korekty	-	-	-	-	(9 045 854)	(9 045 854)	-	(9 045 854)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	1 927 123	4 349 253	-	(9 045 854)	(2 769 478)	(4 530 832)	(7 300 310)
Saldo na dzień 30.09.2022 roku	139 163 286	582 959 288	(111 489 095)	6 875 666	72 571 461	690 080 606	94 676 693	784 757 300

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	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 01.01.2022 DO 30.09.2022 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 09 listopada 2022 roku.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2022 w dniu 28 stycznia 2022 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 10 listopada 2022 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 2021 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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 3.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

Zastosowanie 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. Szacunki wysokości bonusów należnych klientom wynikających z umów dystrybucyjnych rozpoznawane są na bieżąco w wyniku Grupy w momencie sprzedaży towaru poprzez obniżenie ceny transakcyjnej (przychodu).

Grupa, kupując towary od dostawców, uprawniona jest do tzw. retrorabatów, zgodnie z podpisanymi porozumieniami handlowymi. Grupa na bieżąco dokonuje szacunku należnego jej rabatu i koryguje wartość zapasów w momencie dokonania zakupu towaru. Rabat ten w konsekwencji koryguje koszt własny sprzedaży w momencie dokonania sprzedaży towaru.

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 umowy leasingu 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 takiej umowy.

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.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa oceniła, że zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym są charakterem bardziej zbliżone do zobowiązań wobec dostawców niż zobowiązań z tytułu finansowania. W efekcie są one prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania handlowe i pozostałe”, a płatności są ujmowane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w momencie płatności przez spółki z Grupy do faktora jako przepływy z działalności operacyjnej. 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.

Opcje nabycia udziałów

W dniu 09.11.2021 r. Spółka Eurocash nabyła 49% udziałów w Arhelan sp. z o.o.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 13.05.2022 Eurocash dokupił 1% udziałów Arhelan sp. z o.o. i osiągnął zapowiadany 50% udział w kapitale zakładowym Arhelan.

Dodatkowo, w ramach tej transakcji udzielone zostały opcje (warunkowe lub bezwarunkowe), które – w razie ich realizacji przez odpowiednią stronę - skutkować będą kupnem pozostałych 50% udziałów przez Eurocash (na skutek czego Eurocash posiadać będzie 100% udziałów Arhelan).

Spółka posiada również opcję nabycia 50% udziałów w Spółce Firma Rogala.

Opcję nabycia / sprzedaży udziałów Firmy Rogala ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w Innych zobowiązaniach w części krótkoterminowej, a Spółki Arhelan w części długoterminowej.

W przypadku Spółki Arhelan wycena oparta jest na podstawie szacunków przyszłych wyników Spółki, natomiast w przypadku firmy Rogala na podstawie wyników ostatnich 12 miesięcy.

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.

Relacje klienckie Tradis

Przy ustalaniu okresu ekonomicznego użytkowania powyższego aktywa rozpoznanego na transakcji nabycia Grupy Tradis kierownictwo uwzględniło plany rozwojowe związane z kluczowymi klientami przejętymi wraz z Grupą Tradis oraz ich dotychczasową historię współpracy. Bieżące analizy potwierdzają wcześniej przyjęte założenia odnośnie okresu użytkowania.

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 wniosek, 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.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie mniej niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Poniżej zostały omówione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności, między innymi w odniesieniu do form oraz trwałości finansowania działalności Grupy. Przy dokonywaniu tej oceny Zarząd uwzględnił również istniejące oraz przewidywane ryzyka wynikające z czynników zewnętrznych takich jak pandemia COVID-19, wpływ wojny w Ukrainie, dostępność różnych form finansowania wykorzystywanych przez Grupę oraz czynników wewnętrznych, w tym wpływ dynamiki sprzedaży na generowanie środków pieniężnych oraz na kapitał obrotowy Grupy.

A. Sytuacja makroekonomiczna

Pierwsze trzy kwartały 2022 roku w polskiej gospodarce to kontynuacja wzrostowych trendów inflacyjnych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku inflacja wynosiła 8,6% r/r, natomiast na dzień 30 września 2022 roku wskaźnik rocznych zmian cen wzrósł do 17,9% (CPI). Na ten sam dzień inflacja cen żywności wyniosła 19,3%, a inflacja bazowa 10,7%.

Roczne tempo wzrostu PKB po początkowych wzrostach do 8,5% (31 maja 2022) powróciło pod koniec lata do poziomów z początku roku (5,3%).

Pomimo napływu obywateli Ukrainy mamy do czynienia z sytuacją utrzymującej się poprawy na rynku pracy. Stopa bezrobocia od stycznia 2022 zmalała z 5,5% do 5,1% (zanotowane we wrześniu 2022) i jak wskazują dane Eurostatu spadek bezrobocia połączony jest ze wzrostem wydajności pracy.

Pierwsze trzy kwartały roku 2022, pomimo tych napięć, pozytywnie wpłynęły na rynek FMCG w Polsce. Konsumpcja rosła przy jednoczesnym wzroście kosztów zarówno operacyjnych (koszty paliw, energii oraz wynagrodzenia) jak i finansowych. Warunki makroekonomiczne nie miały istotnie negatywnego wpływu na sytuację Grupy w raportowanym okresie.

Zarząd ocenia, że na sytuację makroekonomiczną wpływają przede wszystkim efekty globalne związane z wojną w Ukrainie oraz potencjalne ryzyka wynikające z ewentualnego nawrotu pandemii Covid-19. Wśród tych czynników Zarząd szczególnie obserwuje ryzyka związane z powszechnie oczekiwanym wzrostem cen energii, zmiennością na rynkach kapitałowych i surowcowych oraz wzrostem stóp procentowych. Zarząd ocenia, iż trendy na rynku pracy sprzyjają prowadzeniu działalności Grupy, a potencjalne ryzyka są na bieżąco monitorowane.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

B. Sytuacja ekonomiczna i bilansowa Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2022

W pierwszych trzech kwartałach roku 2022 Grupa Eurocash odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA. Wzrost ten był odnotowany zarówno w segmencie detalicznym, jak i hurtowym.

Grupa Eurocash w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 16,7% oraz wzrost EBITDA o 254 miliony złotych.

Najnowsza prognoza na kolejne kwartały wskazuje na kontynuację trendu wzrostowego na poziomie sprzedaży oraz na poziomie EBITDA.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 607,4 milionów złotych, podczas gdy w podobnym okresie roku poprzedniego przepływy finansowe Grupy z działalności operacyjnej wynosiły 577 milionów złotych. Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,36 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności, przy czym do finansowania kapitału obrotowego Grupa wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Kapitał obrotowy netto Grupy (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 30 września 2022 roku minus 1.004 milionów złotych, w porównaniu do minus 1.099 milionów złotych na dzień 30 września 2021 roku. W pierwszych trzech kwartałach roku 2022 zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 214 milionów złotych i był on wyższy o 169,4 miliona złotych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

C. Instrumenty finansowania wykorzystywane w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku

W nocy nr 3 zaprezentowano m.in instrumenty służące do finansowania zarówno działalności operacyjnej, jak i inwestycyjnej. Wśród nich znajdują się: obligacje, kredyty bankowe, faktoring odwrotny, faktoring należności oraz leasing. W pierwszych trzech kwartałach roku 2022 wartości tych instrumentów uległa następującym zmianom:

- Dostępne limity w kredytach bankowych zredukowane zostały o 133 mln zł z 1 359 mln zł, jakie były dostępne na dzień 31 grudnia 2021 roku do kwoty 1 226 mln zł na dzień 30 września 2022 roku. Spadek wynika z: (1) harmonogramu spłat kredytów inwestycyjnych, (2) spłaty kredytu obrotowego w kwocie 75 mln zł, (3) redukcji kwoty kredytu w Eurocash Serwis (posiadającej nadwyżkę płynnościową) o kwotę 25 mln zł. Na dzień bilansowy 30 września 2022 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 515 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 kwota ta wynosiła 563 mln złotych. W ocenie Zarządu poziom dostępnych linii jest wystarczający w celu kontynuowania działalności.
- Na dzień bilansowy 30 września 2022 roku Grupa finansowała działalność przy użyciu faktoringu odwrotnego w kwocie 1 245 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 kwota ta wynosiła 1 780 mln złotych. Spadek wykorzystania wynikał z redukcji limitów opisanej w sprawozdaniu rocznym za 2021 rok. Wykorzystanie linii faktoringu odwrotnego w obu okresach sprawozdawczych wynosi około 90%, co świadczy o atrakcyjności tego instrumentu zarówno dla Grupy, jak i jej dostawców.
- W zakresie faktoringu należności Grupa zwiększyła dostępne limity pomiędzy 31 grudnia 2021, a 30 września 2022 o 200 mln z kwoty 325 mln złotych do 525 mln złotych, podczas gdy wykorzystanie tego instrumentu wzrosło z 208 mln złotych do 423 mln złotych.

Zdaniem Zarządu faktoring należności stanowi o zabezpieczeniu przed ryzykiem powstania potencjalnej, przyszłej luki płynnościowej.

- Na dzień 30 września 2022 Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe, które byłyby rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie nawet przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 35,4 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2021 wynosiło 31,8 mln złotych), z czego 27,2 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 2,14 mld złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 2,18 mld złotych i uległa ona zwiększeniu w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 o kwotę 76 mln złotych.

Wartość wyemitowanych obligacji w pierwszych trzech kwartałach roku 2022 nie uległa zmianie. Pierwsza emisja 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 miała miejsce w dniu 23 grudnia 2020. 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 Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.

Limity	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 226	1 359	1 303	1 252
Gwarancje bankowe	211	281	330	230
Faktoring należności	525	325	325	380
Faktoring odwrotny	1 440	1 915	2 010	2 157

Wykorzystanie	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	711	796	637	681
Gwarancje bankowe	193	215	224	217
Faktoring należności	423	208	186	170
Faktoring odwrotny	1245	1 780	1 888	1 796

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

% Wykorzystania	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
Obligacje	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	58%	59%	49%	54%
Gwarancje bankowe	91%	77%	68%	94%
Faktoring należności	81%	64%	57%	45%
Faktoring odwrotny	86%	93%	94%	83%

Warunki zawieszające związane z umowami finansowymi są na bieżąco monitorowane i na dzień 30 września 2022 roku nie zostały złamane.

D. Finansowanie działalności w kolejnych okresach

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na rok 2022 i pierwsze trzy kwartały 2023 roku wskazują na utrzymanie płynności przez Grupę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Niemniej Grupa posiada konkretny portfel instrumentów finansowania, którego rewizja jest niezbędna celem wydłużenia okresu zapadalności.

Linie kredytowe wg terminów zapadalności na dzień 30.09.2022

Stan na 30.09.2022 mln PLN	IV	I	II	III	IV	2024 i później	Razem
	kwartał 2022	kwartał 2023	kwartał 2023	kwartał 2023	kwartał 2023		
Limity	125	45	796	10	79	171	1 226
Wykorzystanie	31	0	481	0	28	171	711

Strukturę aktywów i pasywów spółek z branży FMCG cechuje krótkoterminowy charakter programów finansowania. Eurocash nie jest odmienny w tym aspekcie.

Eurocash wykorzystuje następujące przewagi prowadząc politykę utrzymywania relacji z bankami:

1. długoterminowy charakter tej relacji połączony z niezmiennie utrzymującymi się korzyściami odsetkowymi sektora bankowego,
2. brak uzależnienia od ograniczonej grupy podmiotów finansujących,
3. pozytywna historia zachowań płatniczych całej Grupy,
4. doświadczenie w wykorzystywaniu programów rządowych wspierających przedsiębiorstwa w sytuacjach kryzysowych (np. wsparcie BGK).

W portfelu kredytów krótkoterminowych, których wartość limitów na dzień 30 września 2022 wynosiła 1 057 mln złotych, znajdują się 3 umowy zabezpieczone gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego razem na kwotę 170 mln złotych. Zapadalność tych kredytów przypada na pierwsze półrocze 2023 roku. Zarząd stoi na stanowisku, że instytucje finansowe będą zainteresowane przedłużeniem tych linii na kolejne lata.

Grupa uruchomiła projekt refinansowania konsorcjalnego kredytu rewolwingowego (RCF). Zarząd dokonał wyboru zewnętrznego doradcy finansowego i rozpoczął rozmowy z bankami, których celem jest pozyskanie kredytu minimum 3 letniego.

Linie faktoringu odwrotnego wg terminów zapadalności na dzień 30.09.2022

Stan na 30.09.2022 mln PLN	IV	I	II	III	IV	2024	Nieoznaczone	Razem
	kwartał 2022	kwartał 2023	kwartał 2023	kwartał 2023	kwartał 2023			
Limity faktoringowe	150	0	0	730	100	75	465	1 520
Wykorzystanie	70	0	0	609	100	69	397	1 245

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa Eurocash planuje przedłużyć wszystkie linie faktoringu oraz zamierza zwiększyć dostępność nowych limitów zarówno z obecnymi, jak i nowymi faktorami.

Zobowiązania handlowe vs. zobowiązania faktoringowe

Stan na 30.09.2022 mln PLN	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022
zobowiązania handlowe	3 720	3 684	3 891	3 880	3 854	3 674	3 933	3 927
zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego	1 814	1 772	1 976	1 888	1 780	1 446	1 283	1 245

Grupa dokonała analizy terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 3. Grupa planuje kontynuowanie polityki bilansowej, w której kapitał pracujący odgrywa istotną rolę w finansowaniu działalności operacyjnej.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku zrealizował się scenariusz, w którym utrzymany został podobny poziom finansowania bilansowego, a negocjacje z dostawcami towarów pozwoliły na efektywne zniwelowanie negatywnego efektu redukcji limitów faktoringowych.

Prognoza płynności

Realizacja w trzecim kwartale prognoz płynnościowych przygotowanych przez Grupę na cały 2022 rok we współpracy z niezależnym ekspertem potwierdziły ich trafność w zakresie estymowanych wielkości zadłużenia finansowego oraz w zakresie oceny ryzyk. Plan finansowy na kolejne cztery kwartały zakłada utrzymanie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców oraz limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor bankowy.

Zarząd Grupy postanowił kontynuować współpracę z zewnętrznym doradcą i wraz z nim sporządzony został model płynnościowy całej Grupy, na bazie, którego można dokonywać okresowo oceny kontynuacji działalności Grupy. Wykorzystano następujące dane wejściowe do przygotowania prognozy płynnościowej na okres kolejnych miesięcy do 30 września 2023 roku:

- Prognozy makroekonomiczne przygotowane na podstawie analiz NBP oraz innych analityków rynkowych
- Prognozy budżetowe przygotowywane przez poszczególne jednostki biznesowe
- Prognozy wydatków inwestycyjnych
- Historyczne wykorzystanie oraz dostępność instrumentów finansowania
- Historyczne i prognozowane DPO, DSO oraz DIO dla głównych jednostek (DPO dla spółek, a pozostałe wskaźniki skonsolidowane).
- Wartość Back Rabatów od dostawców
- Historyczne wartości zapłaconych podatków i prognoza wielkości płatności w przyszłości

W modelu założono utrzymanie obecnie dostępnych linii finansowania na dzień sporządzenia niniejszej noty.

Prognoza długu netto wskazuje na standardową sezonowość związaną z wartościami sprzedaży w poszczególnych porach roku. Najwyższa sprzedaż w 3 i 4 kwartale generuje najwięcej gotówki. Widać również trend spadkowy w poziomie długu, co wynika bezpośrednio z budżetowanych wzrostów w zakresie sprzedaży oraz utrzymania rentowności. W każdym z budżetowanych okresów wskaźniki finansowe plasują się poniżej wymaganych w umowach kowenantów bankowych. Analiza wskazuje na dostępność każdej formy finansowania w każdym z przyszłych okresów, przy czym model zakłada maksymalne wykorzystanie faktoringów, aby wolne środki pozostawić na spłatę długu finansowego. Wykorzystanie linii kredytowych różni się od długu netto o kwotę leasingu finansowego, który tradycyjnie (jeszcze przed zmianą wynikającą z regulacji IFRS16) był i jest ujmowany w tej pozycji. Kwota zaciągniętych obligacji jest w długu netto skompensowana kwotą wolnych środków pieniężnych.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd przeprowadził analizy scenariuszowe przedstawionego modelu. Stresowi poddano (1) ceny konsumpcyjne i ich wpływ na sprzedaż, zyski i koszty Grupy, (2) dostępność limitów kredytowych (3) dostępność limitów faktoringu odwrotnego oraz (4) poziom stóp procentowych.

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

E. Wnioski

Finansowanie Grupy jest zapewnione. Żadna z instytucji finansowych nie prowadzi w tej chwili rozmów z Eurocash S.A. w sprawie zmian warunków finansowania. W związku z tym Zarząd nie widzi żadnych przesłanek, aby poziom dostępnego finansowania uległ zmianie.

Działalność operacyjna, odzwierciedlona w wynikach finansowych Grupy istotnie poprawiła się w pierwszych trzech kwartałach roku 2022 w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów roku 2021. Prognozy na kolejne kwartały wskazują również na wzrosty wyników w każdym segmencie działalności.

Efekt ten widoczny jest nie tylko na poziomie wyniku operacyjnego Grupy (EBITDA), ale także w znacznie wyższej sprzedaży niż w zeszłym roku, a co za tym idzie - lepszej generacji gotówki. Grupa posiada stabilne finansowanie, ale również dysponuje odpowiednimi rezerwami. Warto również podkreślić, iż Grupa wzmocniła pozycję lidera rynkowego w segmencie hurtowym z udziałami rynkowymi na poziomie 21,9% na koniec września 2022 roku (to udział Grupy w wartości rynku hurtowego, szacowanego wraz z produktami bez kodów EAN).

Przy uwzględnieniu dotychczasowej metody kalkulacji udziałów w rynku, udział ten nadal utrzymuje się na poziomie 28%. Kluczowa rola Grupy dla sklepów niezależnych w Polsce oraz udziały rynkowe w sprzedaży poszczególnych dostawców, powodują że wykazują oni (zwłaszcza dostawcy wielkoskalowi) daleko posuniętą lojalność i Zarząd uznaje, że długoterminowa współpraca z nimi nie jest zagrożona.

Jednocześnie prowadzony jest w kooperacji z doradcą strategicznym proces, którego celem jest uproszczenie struktury zarządczej oraz realizacja strategicznych przewag całej Grupy. Z uwagi na stan zaawansowania rozmów nie można przewidzieć, która z opcji strategicznych zostanie wybrana. Oczekiwanym efektem realizacji tych opcji jest pozyskanie inwestora strategicznego lub bezpośrednia dezinvestycja części segmentów prowadzonej działalności, co w obu przypadkach powinno doprowadzić do istotnego polepszenia sytuacji płynnościowej Grupy.

Po przeanalizowaniu opisanej sytuacji finansowej Grupy Eurocash oraz faktów wymienionych powyżej, Zarząd oświadcza, iż nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 ROKU

NOTA NR 1.

NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nabycie 50% udziałów Spółki Arhelan Sp. z o.o.

Informacje ogólne

W dniu 09.11.2021 r. Eurocash kupił 49% udziałów w Arhelan sp. z o.o. jednocześnie zobowiązując się do nabycia 1% udziałów w przyszłości. Arhelan prowadzi sieć ponad 100 sklepów detalicznych pod marką Polskie Sklepy Arhelan. Sieć została założona w 1991 roku w Bielsku Podlaskim przez Rodzinę Państwa Burzyńskich. Działalność prowadzona jest głównie w województwie podlaskim,

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ale także w warmińsko - mazurskim, mazowieckim oraz lubelskim. Wyróżnikami marki są świeże produkty najwyższej jakości, pozyskiwane od sprawdzonych dostawców, a model ekspansji Arhelan wpisuje się w społecznie odpowiedzialną obecność na lokalnych rynkach.

W dniu 13.05.2022 Eurocash dokupił 1% udziałów Arhelan sp. z o.o. i osiągnął zapowiadany 50% udział w kapitale zakładowym Arhelanu. W związku z tym, że Grupa Eurocash konsoliduje Arhelan od listopada 2021 r. (tj. od nabycia 49% udziałów w spółce), nabycie 1% udziałów z perspektywy Grupy Eurocash nie stanowi istotnej zmiany.

Dodatkowo, w ramach transakcji udzielone zostały opcje (warunkowe lub bezwarunkowe), które – w razie ich realizacji przez odpowiednią stronę - skutkować będą kupnem pozostałych 50% udziałów przez Eurocash (na skutek czego Eurocash posiadać będzie 100% udziałów Arhelan).

Cena nabycia zawiera również elementy zmienne zależne od realizacji zapisów umownych w przyszłości.

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Arhelan Sp. z o.o.
2. Data nabycia 49%	09.11.2021
3. Data nabycia 1%	13.05.2022
4. Cena nabycia	102 621 665

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem Spółki a sporządzeniem niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wstępne rozliczenie ceny nabycia udziałów Arhelan Sp. z o.o. Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Rozliczenie nabycia
na dzień 13.05.2022**

<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	79 759 149
Pozostałe wartości niematerialne	910 454
Rzeczowe aktywa trwałe	16 108 033
Aktywo z tytułu prawa o użytkowania (MSSF16)	62 228 496
Należności długoterminowe	91 826
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	420 340
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	40 877 117
Zapasy	26 699 963
Należności z tytułu dostaw i usług	4 093 133
Pozostałe należności krótkoterminowe	62 949
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 755 775
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 265 297
Aktywa razem	120 636 266
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	105 149 499
Zobowiązania długoterminowe	59 973 109
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 418 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	52 008 191
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 178 487
Pozostałe rezerwy długoterminowe	368 431
Zobowiązania krótkoterminowe	45 176 391
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 032 000
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 040 376
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	10 220 304
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 300 454
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 631 255
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 868 635
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 445 329
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 638 038
Pasywa razem	120 636 266
Nabyte aktywa netto	15 486 767
Wartość nabytych aktywów netto (50 %)	15 486 767
Wartość firmy powstała przy nabyciu	87 134 898
Cena nabycia	102 621 665

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu spółki Arhelan, Grupa Eurocash S.A. rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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 Serwis Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 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., Eurocash Sieci Partnerskie 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, Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Koja-Invest Sp. z o.o.), Partner Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Arhelan Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum w ramach sprzedaży do klientów 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., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. (wcześniej Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.). Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.
- **Inne** – sprzedaż realizowana przez 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 szybkrotujących („FMCG”), sprzedaż w I kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w IV kwartale.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	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 30.09.2022 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	18 154 002 449	7 507 499 049	549 358 403	3 145 495	(3 578 999 232)	22 635 006 165
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	16 367 475 405	5 628 938 134	535 359 958	-	-	22 531 773 497
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	44 387 145	54 193 100	4 642 512	9 912	-	103 232 669
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 742 139 900	1 824 367 815	9 355 933	3 135 584	(3 578 999 232)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	413 425 359	35 595 914	(100 595 075)	(110 225 408)	-	238 200 790
Przychody finansowe						41 436 204
Koszty finansowe						(207 268 886)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						300 854
Zysk przed opodatkowaniem						72 668 962
Podatek dochodowy						(62 060 709)
Zysk (strata) netto						10 608 253

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	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 30.09.2021 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	15 761 975 336	6 352 760 925	386 267 657	3 497 215	(3 112 343 699)	19 392 157 433
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	14 304 738 173	4 619 591 914	369 595 191	-	-	19 293 925 277
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	29 595 923	57 870 246	10 765 988	-	-	98 232 156
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 427 641 240	1 675 298 766	5 906 478	3 497 215	(3 112 343 699)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	290 576 856	(119 503 686)	(71 330 119)	(97 394 650)	-	2 348 402
Przychody finansowe						20 787 271
Koszty finansowe						(97 652 095)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						275 924
Zysk przed opodatkowaniem						(74 240 499)
Podatek dochodowy						(60 049 194)
Zysk (strata) netto						(134 289 693)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Przychody i koszty operacyjne

Wzrost przychodów operacyjnych w 2022 r. w porównaniu do 2021 wynika głównie z lepszej ścigalności należności oraz optymalizacji procesów logistycznych.

Spadek kosztów operacyjnych w porównaniu do 2021 r. związany jest z odpisem majątku trwałego i prawa do użytkowania, dotyczących lokalizacji przeznaczonych do zamknięcia jakiego Grupa dokonała w okresie porównawczym

Przychody i koszty finansowe

Zmiana przychodów finansowych w 2022 w porównaniu do 2021 r. związana była przede wszystkim z realizacją transakcji zabezpieczających na instrumentach finansowych opartych na stałym kursie WIBOR.

Zmiana kosztów finansowych w 2022 r. w porównaniu do 2021 r. związana była głównie ze wzrostem kosztów z tytułu odsetek oraz niekorzystnym wpływem z tytułu różnic kursowych związanych z wyceną zobowiązań leasingowych wyrażonych w walutach obcych.

Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	60 064 515	72 668 962	58 705 792	(74 240 499)
Podatek dochodowy	(18 312 571)	(62 060 709)	(27 635 907)	(60 049 194)
Zysk (strata) netto	41 751 945	10 608 253	31 069 885	(134 289 693)
% stopa podatkowa (efektywna)	-30,5%	-85,4%	-47,1%	80,9%
Różnice:				
Koszty trwałe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-3 724 481	-7 070 355	-2 412 082	-21 025 500
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-3 096 762	-36 794 865	-13 743 369	-52 403 803
Pozostałe	-100 778	-4 412 097	-331 541	-757 287
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	60 064 515	72 668 962	58 705 792	(74 240 499)
Podatek dochodowy	(11 390 549)	(13 783 392)	(11 148 914)	14 137 396
Zysk (strata) netto	48 673 966	58 885 570	47 556 878	(60 103 103)
% stopa podatkowa (efektywna)	-19,0%	-19,0%	-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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.09.2022 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2021. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2022 ROKU

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu	50 582 336	41 665 897
- zwiększenia *	5 375 942	8 916 439
- zmniejszenia *	-	-
Stan na koniec okresu	55 958 278	50 582 336

* 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.

Grupa 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 2022 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, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazował na standardowym podejściu, w którym:

1. ECL (oczekiwana strata kredytowa) równa jest (EAD) iloczynowi wartości salda klienta, (PD) prawdopodobieństwa opóźnienia płatności o co najmniej 90 dni oraz (LGD) wysokość poniesionych strat w razie wystąpienia przypadku braku zapłaty,
2. PD zostało obliczone na podstawie algorytmu sztucznej inteligencji biorącego pod uwagę historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji. Wynik modelowania został zderzony (za pomocą wagi) z oceną współpracy z klientem dokonaną osobno przez działy handlowe i windykacyjne,
3. Na poziom LGD mają wpływ zabezpieczenia dostarczone przez klientów.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza koncentracji wskazuje na jej faktyczny brak

Przedział salda	Liczba klientów	% liczby klientów	Saldo	% salda Grupy
>10mln	3	0,01%	39 927 050	4,27%
5-10mln	5	0,02%	34 241 818	3,66%
2-5mln	21	0,06%	63 634 637	6,80%
1-2mln	44	0,13%	60 936 734	6,51%
0,5-1mln	143	0,43%	96 462 685	10,31%
0,2-0,5mln	525	1,58%	160 594 086	17,16%
0,1-0,2mln	897	2,71%	126 263 409	13,49%
0,05-0,1mln	1 514	4,57%	106 090 035	11,33%
<0,05mln	26 916	81,21%	252 262 639	26,95%
ujemne	3 076	9,28%	-4 455 719	-0,48%

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2022:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2022

	Należności brutto na 30.09.2022	Należności brutto na 31.12.2021
nieprzeterminowane	1 146 036 732	1 117 732 939
1-30 dni	91 264 160	164 180 844
31-90 dni	50 113 054	55 542 275
91-180 dni	11 797 534	9 310 427
> 180 dni	26 517 659	30 685 174
	1 325 729 139	1 377 451 659

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.09.2022

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu	45 205 922	68 566 577
Zwiększenia*		-
Zmniejszenia*	(6 188 005)	(23 360 656)
Stan na koniec okresu	39 017 916	45 205 922

*wykazywane persaldo

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	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 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

Wartość	Data emisji	Od	Do	Wycena 30.09.2022
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	3 949 765
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	3 087 275
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	2 974 531
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	2 164 550
17 593 620	02.04.2021	15.04.2021	16.03.2026	1 536 449
1 674 859	02.04.2021	20.04.2021	20.11.2024	72 941
500 327	02.04.2021	15.04.2021	15.10.2024	20 588
278 709	02.04.2021	30.04.2021	31.01.2025	13 131
255 319	02.04.2021	30.04.2021	31.08.2024	13 573

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2022 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.245.650.848 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2021 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.779.962.998 zł.

Grupa korzysta z 6 linii faktoringu odwrotnego, w których finansowane są dostawy od 60 dostawców. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem wewnątrzgrupowym, wekslem lub oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

Ryzyko utraty płynności finansowej zostało opisane w pkt 1.7.

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów ich płatności na daty bilansowe została przedstawiona w tabeli poniżej.

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	30.09.2022	31.12.2021
nieprzeterminowane	3 917 244 079	3 841 255 665
1-30 dni	6 609 608	8 477 135
31-90 dni	1 874 685	549 772
91-180 dni	132 310	552 012
> 180 dni	1 614 274	3 239 746
	3 927 474 956	3 854 074 329

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Struktura terminów płatności zobowiązań uwzględnia terminy zapłat zobowiązań w rozliczeniu z pozycjami korekt tych zobowiązań od dostawców.

**NOTA NR 4.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2022**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	690 080 606	699 121 094
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Wartość księgowa na jedną akcję	4,96	5,02
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	4,96	5,02

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
1. Bank 1 *	Poręczenie za zaobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	-	184 020
			-	184 020

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	103 716 845	129 623 200
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	27 757 860	23 916 880
3	Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	700 000	1 320 100
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	0	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	12 382 201	12 375 940
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	40 293 036	40 607 762
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	5 300 000	4 930 000
8	Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN*	2 798 400	2 643 016
				192 948 341	215 916 898

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2021 r. 1 EUR = 4,5994 PLN oraz z dnia 30.09.2022 r. 1 EUR = 4,8698 PLN

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2022

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
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 do kwoty będącej równowartością *	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	35 662 126	28 194 113
		660 759 426	653 291 413

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 6.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 września 2022 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 7.

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar 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:	01.01-30.09.2022	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. Dnia 22 kwietnia 2022r. w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania kontrolnego zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu. stwierdził zaniżenie zobowiązania podatkowego o kwotę 2,5 miliona złotych. Spółka złożyła odwołanie od w/w decyzji dnia 19 maja 2022 r., a następnie dnia 14 czerwca 2022 r. odebrała informację o przekazaniu odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej oraz stanowisko organu w odniesieniu do złożonego przez Spółkę odwołania. Następnie spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu nowego terminu załatwienia sprawy, który obecnie wskazany został na 23.11.2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczała zobowiązanie podatkowe w kwocie 4,9 mln zł (w tym należność główna 2,5 mln zł i odsetki 2,4 mln zł).

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. Dnia 8 kwietnia 2022r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe. Następnie dnia 24 maja 2022 r. organ wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok w kwocie 8.427.395,00 zł. Spółka od w/w decyzji złożyła odwołanie dnia 21 czerwca 2022 r. Następnie Spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu terminu na załatwienie sprawy. Dnia 26 października 2022r. Spółka otrzymała postanowienia wyznaczające 7 – dniowy termin na wypowiedzenie się w sprawie zebranego materiału dowodowego, na które Spółka odpowiedziała 2 listopada 2022r. i oczekuje na wydanie decyzji ze strony organu. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczała zobowiązanie podatkowe w kwocie 9 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,5 mln zł)

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.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 dnia 5 lutego 2021 r. oraz 15 kwietnia 2021 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka jest w trakcie przygotowania skargi na otrzymaną decyzję do WSA, której termin na złożenie przypada 28 listopada 2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszcza zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,6 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,1 mln zł).

Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania podatkowego na podstawie postanowienia Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 21.04.2021 r. o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok wydał dnia 23 czerwca 2021 r. decyzje określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 rok w kwocie ok. 22,5 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 21 lipca 2021 r. Spółka złożyła odwołanie.

W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka jest w trakcie przygotowania skargi na otrzymaną decyzję do WSA, której termin na złożenie przypada 28 listopada 2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszcza zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,2 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 2,7 mln zł).

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. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której stwierdził, że

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożyła na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. 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.

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 8.
SZKODA PONIESIONA PRZEZ SPÓŁKĘ W WYNIKU DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW
ZEWNĘTRZNYCH UCZESTNICZĄCYCH W MECHANIZMIE WYŁUDZENIA**

W nawiązaniu do ujawnienia, które Spółka dokonała w 2017 roku w zakresie szkody poniesionej przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia, informujemy co następuje.

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 w 2017 roku depozyt w wysokości 95.746.902 zł na ewentualną zaległość.

W wyniku śledztwa - wszczętego w 2018 roku przez Prokuraturę Regionalną w Poznaniu - organ ten wydał w 2020 roku postanowienie o zabezpieczeniu na poczet grożącej byłemu pracownikowi Spółki kary grzywny oraz obowiązku zwrotu korzyści majątkowej. Wskutek zażalenia złożonego przez Spółkę w dniu 22 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił postanowienie o zabezpieczeniu, co w praktyce oznacza brak obowiązku jego dostarczenia.

Jeszcze w 2020 roku Spółka dokonała analizy ryzyk podatkowych w zakresie szkód, o których mowa i postanowiła zaliczyć na poczet bieżących zobowiązań podatkowych kwotę ok 43.5 miliona 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. Niemniej Spółka stoi na stanowisku, że w oparciu o analizę akt kontroli podatkowej oraz postępowania podatkowego, a także w oparciu o wyniki analiz wewnętrznych, zabezpieczenie jest nieadekwatne do kwoty potencjalnej zaległości VAT (o ile w ogóle taka zaległość istnieje). Z uzyskanych informacji wynika, że znaczna część nabywców, pierwotnie zaliczonych do grupy potencjalnego ryzyka, rozliczyła transakcje ze Spółką w sposób prawidłowy w państwie UE (innym niż Polska), wykazując tam wewnątrzspółnotowe nabycie towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

W dniu 22 czerwca 2022 r. Spółka otrzymała od Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu protokół kontroli podatkowej za okres od października 2013 r. do grudnia

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2016 r. Naczelnik zakwestionował w tym protokole niektóre transakcje dokonane przez Spółkę w tym: (1) krajowe oraz zagraniczne transakcje zakupu i sprzedaży towarów (głównie produktów spożywczych i artykułów przemysłowych) oraz (2) niektóre transakcje wewnątrzspółnotowej dostawy towarów (dotyczy wyłącznie piwa). Łączna kwota VAT, jaką zakwestionował Naczelnik wynosi 133 956 967,00 złotych. Zdaniem Spółki protokół, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie wiąże się z powstaniem po stronie Spółki ewentualnego zobowiązania podatkowego w VAT oraz konieczności zapłaty potencjalnej zaległości w VAT. W opinii Spółki protokół jest nieprzejrzysty oraz zawiera tezy, które Spółka będzie kwestionować. W szczególności:

1. protokół nie zawiera standardowych zestawień, które w takich opracowaniach organy zwykły przedstawiać w kontrolach podatkowych;
2. istotną część protokołu stanowią opisy transakcji i zobowiązań podatkowych podmiotów innych niż Spółka, w tym podmiotów, które nie były kontrahentami Spółki;
3. prezentowane są przez organ odmienne wnioski w zależności od różnych kategorii produktów objętych opodatkowaniem;
4. wątpliwości budzą ustalenia dotyczące zastosowania konkretnej stawki VAT w przypadkach, w których organ potwierdza, iż posiada dowody i wiedzę, że towar został wysłany z Polski do kraju UE;
5. istotne wątpliwości budzą również ustalenia organu odmawiające Spółce prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego w tych przypadkach, w których organ ustalił, że do nieprawidłowości dochodziło na wcześniejszych etapach dostaw towarów (tj. transakcjach, w których Spółka nie uczestniczyła).

Spółka, nie zgadzając się z ustaleniami Naczelnika zawartymi w ww. protokole z kontroli, w dniu 6 lipca 2022 r. wniosła do niego zastrzeżenia.

Dotychczas Naczelnik nie wszczął postępowania podatkowego względem Spółki.

NOTA NR 9. INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Covid-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce.

Po ponad dwóch latach istnienia pandemii, społeczeństwo nauczyło się z nią funkcjonować zwłaszcza że pojawiły się skuteczne szczepionki, które znacznie ograniczyły jej negatywne działanie. Aktualnie pandemia wygasa i większość krajów znosi częściowo lub całkowicie obostrzenia związane z Covid. Od 16 maja 2022 stan epidemii w Polsce został zastąpiony stanem zagrożenia epidemiologicznego.

Mimo to istnieje ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusa. W związku z tym Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i na bieżąco reaguje na zalecenia Głównego Inspektora Sanitarnego oraz innych służb w Polsce.

2. Wojna w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę, tym samym rozpoczął się konflikt zbrojny, który w ocenie analityków będzie miał długotrwałe skutki nie tylko polityczne, ale przede wszystkim ekonomiczne dla całej, światowej gospodarki.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA, UE i Wielkiej Brytanii nałożyli na Rosję pakiet sankcji, który w szczególności ma utrudnić agresorowi prowadzenie handlu międzynarodowego i w dłuższej perspektywie ma na celu osłabienie rosyjskiej gospodarki.

Zgodnie z ocenami analityków rynkowych zakończenie wojny w Ukrainie nie jest oczekiwane raczej w 2022 roku i rośnie prawdopodobieństwo, że stan ten utrzyma się jeszcze przez kolejne lata.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach produkcji niskoprzetworzonej. Dotyczy to surowców energetycznych (głównie gaz ziemny, ropa naftowa i węgiel) oraz płodów rolnych. Ceny na rynkach globalnych zareagowały gwałtownie nie tylko w ww. wspomnianych sektorach. Wysoka zmienność cen różnego rodzaju aktywów będzie zapewne w kolejnych dwóch, trzech latach nieodłącznym elementem gry rynkowej, w której spekulacja – jak to zwykle w okresach stresu rynkowego – będzie dominującym czynnikiem wpływającym na niepewność gospodarczą. W takich okolicznościach przyjdzie walczyć wszystkim gospodarkom przede wszystkim z efektami inflacyjnymi i pogorszeniem rynku pracy.

Polska zмага się już od pierwszego kwartału 2021 roku z ciągłym wzrostem cen co, jak wskazują przewidywania rynku, zmaterializowała się w trzecim kwartale 2022 roku inflacją na poziomie 17,2% w odniesieniu rocznym. Oczekiwania analityków rynkowych wskazują, iż należy się spodziewać jeszcze w pierwszej połowie roku 2023 dalszego wzrostu tempa inflacji, natomiast w drugiej połowie roku 2023 oczekiwany jest spadek tempa wzrostu cen.

W związku z bezpośrednim sąsiedztwem Polski z krajami frontowymi rozpoczął się gwałtowny napływ uchodźców z Ukrainy oraz emigrantów z Białorusi. Zaobserwowano również ruch w drugą stronę, część obywateli Ukrainy w obliczu zagrożenia własnego kraju zdecydowało się na powrót do ojczyzny, by wziąć udział w wojnie. Oba te zjawiska miały wpływ na polski rynek pracy w krótkim i dłuższym terminie, czego pokłosiem jest zaobserwowany, niski poziom które wyniosło we wrześniu 2022 roku 5,1%. Grupa Eurocash zatrudnia wiele osób pochodzenia ukraińskiego, które otrzymują należyte wsparcie i opiekę związaną z sytuacją w ich ojczyźnie.

Działalność Grupy Eurocash skoncentrowana jest na terytorium Polski, działania wojenne rozpoczęte w lutym 2022 roku za wschodnią granicą nie wpłynęły na zastój bieżących operacji Grupy. Obserwując wydarzenia i analizy ekspertów nie widnieje zagrożenie eskalacji konfliktu na terytorium Rzeczypospolitej Polski, dlatego scenariusze stresowe nie zakładają takiej możliwości.

Skutki ekonomiczne wojny w Ukrainie dla Grupy Eurocash rozpatrujemy w dwóch horyzontach czasowych: krótkoterminowym oraz średnioterminowym. W krótkim terminie obserwujemy przede wszystkim: wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost kosztów energii, paliwa, gazu i płodów rolnych. Według analityków, w krótkim terminie nie zaobserwujemy stałego umocnienia się złotówki względem głównych walut światowych. Rosnąca liczba osób przebywających na terenie Polski – uchodźców z Ukrainy i imigrantów z Białorusi – istotnie redukuje ryzyko spadku sprzedaży. Natomiast realne jest ryzyko w 2023 roku recesji zarówno w Polsce jak i wielu krajach świata wystąpienia recesji w poszczególnych krajach świata zachodniego

W średnim terminie powinniśmy zaobserwować spadek inflacji do poziomu 1 cyfrowego, według analiz NBP nastąpić może to już w 4 kwartale 2023 roku, wtedy inflacja w ujęciu r/r wyniesie w tych prognoz 6,7%, a już rok później w 4 kwartale 2024 powinniśmy zaobserwować powrót do celu inflacyjnego. W związku z ograniczeniem dostępu do surowców energetycznych widoczne są nasilone trendy w transformacji energetycznej, która prawdopodobnie przyśpieszy w nadchodzących latach. W średnim terminie światowy trend wychodzenia z recesji powinien pozytywnie przełożyć się na zachowanie polskiej gospodarki.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Powyższe ryzyka z pewnością będą mieć wpływ na dalsze kontynuowanie działalności przez Grupę Eurocash, jednak nie upatrujemy w nich zagrożenia dla możliwości kontynuowania dalszego rozwoju Grupy.

Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników pochodzących z naszej wschodniej granicy. Grupa wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencją Pracy Tymczasowej. Umożliwiło to sprowadzenie do naszego kraju kilkaset członków rodzin Pracowników Grupy.

Grupa ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Grupa zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach. Grupa w dalszym ciągu planuje kontynuowanie tego typu wsparcia do czasu zmiany sytuacji międzynarodowej. Wpływ tej decyzji nie był jednak istotny dla jej wyników.

3. Przeznaczenie zysku za rok 2021

Uchwałą nr 5 z dnia 30.06.2022 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o rozdysponowaniu zysku netto za rok 2021 w kwocie 137 013 492 PLN w ten sposób, iż cały zysk netto zostanie przelany na kapitał zapasowy Spółki.

4. Przyjęcie Strategii dla Grupy Eurocash na lata 2023-2025

W dniu 29 sierpnia 2022 r. Zarząd Eurocash przyjął do realizacji Strategię dla Grupy Eurocash na lata 2023–2025. Zgodnie ze Strategią, działalność Grupy Eurocash w latach 2023-2025 skoncentruje się na dalszym rozwoju podstawowej działalności Grupy, tj. następujących obszarach:

- w obszarze Hurtu: celem Grupy Eurocash jest dalszy rozwój hurtowni omnichannel (sprzedaży wielokanałowej), który prowadzić ma do wzrostu lojalności klientów B2B, dalszego budowania synergii kosztowych i sprzedażowych, a w konsekwencji poprawy warunków zakupowych i podwojenia sprzedaży B2B e-commerce; Eurocash zamierza umocnić swoją pozycję lidera na rynku hurtowym w Polsce i istotnie zwiększyć sprzedaż swoich klientów w tym segmencie;
- w obszarze Franchizy (organizator sieci franczyzowych i partnerskich): koncentracja inwestycji w rozwój i pozycjonowanie sieci franczyzowych i partnerskich, zwiększanie liczby sklepów usieciowionych oraz udziałów rynkowych; dalszy rozwój Delikatesy Centrum w oparciu o system franczyzowy, w tym z partnerami JV;
- trzecim kierunkiem rozwoju Grupy będzie platforma technologiczna: zintegrowany program lojalnościowy, stworzenie wiodącej platformy POS w handlu niezależnym, wzrost udziału w handlu ecommerce B2C w ramach Frisco i osiągnięcie 1 mld przychodów Frisco do końca 2025 roku.

Istotnym elementem Strategii są także działania w ramach odpowiedzialnego rozwoju.

Wobec decyzji o skoncentrowaniu się na podstawowej działalności (hurtie, franchizie oraz platformie technologicznej), Zarząd Spółki zdecydował o skupieniu się na poprawie rentowności działalności non-core/niestrategicznej (do której zalicza się segment sklepów własnych Delikatesy Centrum), ograniczeniu lub zaprzestaniu jej rozwoju.

NOTA NR 10.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	09 listopada 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	09 listopada 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	09 listopada 2022	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 EUR
Przychody ze sprzedaży	13 691 937 429	11 837 439 196	2 930 198 264	2 601 920 913
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	283 875 157	137 442 357	60 751 847	30 210 431
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	232 355 748	128 852 521	49 726 228	28 322 348
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	203 526 197	107 062 890	43 556 444	23 532 891
Zysk (strata) netto	203 526 197	107 062 890	43 556 444	23 532 891
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	425 408 845	376 813 413	91 041 335	82 825 237
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 078 992)	96 923 070	(230 914)	21 304 115
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(416 968 899)	(457 296 956)	(89 235 110)	(100 515 871)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 360 954	16 439 527	1 575 311	3 613 480
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)	1,46	0,77	0,31	0,17
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,46	0,77	0,31	0,17
Średni kurs PLN / EUR*			4,6727	4,5495
	Niebadane na dzień 30.09.2022 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2021 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2022 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2021 EUR
Aktywa	6 541 777 823	6 670 551 766	1 343 336 035	1 450 309 120
Zobowiązania długoterminowe	1 022 776 706	1 458 363 469	210 024 376	317 076 895
Zobowiązania krótkoterminowe	4 016 146 666	3 910 441 291	824 704 642	850 206 829
Kapitał własny	1 502 854 451	1 301 747 006	308 607 017	283 025 396
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	28 576 797	30 256 835
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)	10,80	9,35	2,22	2,03
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	10,80	9,35	2,22	2,03
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	66 798 377	-	14 523 281
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,48	-	0,10
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,8698	4,5994

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2022 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 2022 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

KOMORNIKI, 09 listopada 2022 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2022 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2022 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2022 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2022 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2022 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2022 roku	19

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2021 roku.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2022 roku wchodził:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,
 Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,
 Pedro Martinho – Członek Zarządu,
 Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
 Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
 Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,
 Dariusz Stolarczyk – Członek Zarządu,
 Tomasz Polański – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2022 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Hans Joachim Körber – Członek Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,
Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 lutego 2022 r. na stanowiska Członków Zarządu Spółki Pana Dariusza Stolarczyka oraz Pana Tomasza Polańskiego.

W dniu 31 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienia od Pana Rui Amarala oraz Pana Noela Colletta o rezygnacji z pełnienia funkcji Członków Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2022r. Złożone rezygnacje nie zawierały informacji o ich przyczynach.

W dniu 30 czerwca 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Luisa Manuela Conceicao Pais do Amaral o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2022 r.

W dniu 30 czerwca 2022 roku powołano Pana Luisa Manuela Conceicao Pais do Amaral jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2022 roku wygasła kadencja Renato Arie jako Członka Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2022 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży	4 995 077 033	13 691 937 429	4 254 502 056	11 837 439 196
Przychody ze sprzedaży towarów	4 984 503 564	13 634 117 550	4 243 541 050	11 801 779 298
Przychody ze sprzedaży usług	10 573 469	57 819 879	10 961 006	35 659 897
Koszt własny sprzedaży	(4 423 058 829)	(12 068 522 837)	(3 766 637 752)	(10 544 574 513)
Koszt sprzedanych towarów	(4 423 058 829)	(12 068 522 837)	(3 766 637 752)	(10 544 574 513)
Zysk brutto ze sprzedaży	572 018 204	1 623 414 592	487 864 304	1 292 864 682
Koszty sprzedaży	(415 919 532)	(1 161 457 189)	(331 895 377)	(977 540 401)
Koszty ogólnego zarządu	(67 966 324)	(209 415 197)	(71 359 855)	(200 159 444)
Zysk (strata) ze sprzedaży	88 132 348	252 542 206	84 609 072	115 164 837
Pozostałe przychody operacyjne	14 243 439	51 128 716	9 742 963	28 482 213
Pozostałe koszty operacyjne	(10 271 848)	(19 795 764)	(2 897 647)	(6 204 694)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	92 103 939	283 875 157	91 454 387	137 442 357
Przychody finansowe	69 148 566	81 946 820	10 378 100	188 244 526
Koszty finansowe	(53 975 415)	(133 466 230)	(29 084 305)	(196 834 363)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	107 277 090	232 355 748	72 748 183	128 852 521
Podatek dochodowy	(2 599 387)	(28 829 551)	(15 055 645)	(21 789 631)
Zysk (strata) netto	104 677 703	203 526 197	57 692 538	107 062 890

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	104 677 703	203 526 197	57 692 538	107 062 890
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) netto na akcję				
- podstawowy	0,75	1,46	0,41	0,77
- rozwodniony	0,75	1,46	0,41	0,77

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	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 30.09.2022 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Zysk (strata) netto	104 677 703	203 526 197	57 692 538	107 062 890
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(9 389 168)	(4 345 873)	3 831 016	13 206 143
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(9 389 168)	(4 345 873)	3 831 016	13 206 143
Całkowite dochody ogółem	95 288 535	199 180 323	61 523 554	120 269 033
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	95 288 535	199 180 323	61 523 554	120 269 033
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	95 288 535	199 180 323	61 523 554	120 269 033

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	30.09.2022	31.12.2021
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 482 090 344	4 577 552 123
Wartość firmy	1 204 087 310	1 204 087 310
Wartości niematerialne	456 432 077	589 060 258
Rzeczowe aktywa trwałe	358 288 720	393 578 904
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	795 067 417	830 318 024
Nieruchomości inwestycyjne	902 004	913 684
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 659 524 377	1 546 474 327
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	260 762	4 202 474
Należności długoterminowe	1 667 339	1 424 348
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 269 498	2 901 955
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 059 687 479	2 092 999 643
Zapasy	871 897 548	955 912 870
Należności z tytułu dostaw i usług	1 045 796 945	995 839 265
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 933 114	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	67 636 054	83 241 466
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13 669 249	15 360 196
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 131 044	23 383 276
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 623 525	19 262 571
Aktywa razem	6 541 777 823	6 670 551 766

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadane na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 502 854 451	1 301 747 006
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 502 854 451	1 301 747 006
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 079 790 966	940 850 351
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	5 218 984	9 564 857
Niepodzielony wynik finansowy	278 681 215	212 168 511
Zysk / strata z lat ubiegłych	75 155 018	75 155 019
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	203 526 197	137 013 492
Zobowiązania	5 038 923 372	5 368 804 760
Zobowiązania długoterminowe	1 022 776 706	1 458 363 469
Długoterminowe kredyty i pożyczki	160 400 000	571 020 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 699 339	125 000 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	697 074 777	721 847 018
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 476 004	15 497 004
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 884 723	20 757 585
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 241 863	4 241 863
Zobowiązania krótkoterminowe	4 016 146 666	3 910 441 291
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	617 388 518	456 133 712
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	17 128 695	16 763 774
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	177 071 931	174 243 883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 761 551 708	2 800 868 534
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	6 382 004
Inne zobowiązania krótkoterminowe	156 869 886	184 477 060
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	95 112 577	92 123 119
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	191 023 351	179 449 205
Pasywa razem	6 541 777 823	6 670 551 766

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2022 ROKU

Niebadane	Niebadane
3 kwartały	3 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2022	od 01.01.2021
do 30.09.2022	do 30.09.2021

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	232 355 748	128 852 521
Korekty:	271 642 797	244 203 805
Amortyzacja	216 740 422	224 309 093
Wycena programów motywacyjnych	1 927 123	-
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek i udziałów	6 740 006	126 192 525
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15 392 309	2 434 502
Otrzymane / zadeklarowane dywidendy	(48 981 216)	(163 902 684)
Koszty odsetek	101 067 878	56 684 217
Przychody z tytułu odsetek	(21 243 726)	(1 513 848)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	503 998 545	373 056 325
Zmiana stanu zapasów	84 015 322	31 342 970
Zmiana stanu należności	(35 871 015)	36 241 467
Zmiana stanu zobowiązań	(59 917 109)	(52 877 659)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11 721 837	4 385 013
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	503 947 580	392 148 115
Otrzymane odsetki	2 292 249	1 833 203
Zapłacone odsetki	(33 794 330)	(9 807 816)
Zapłacony podatek dochodowy	(47 036 654)	(7 360 088)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	425 408 845	376 813 413

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(23 412 018)	(21 832 194)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	6 732	1 459 538
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30 339 952)	(36 350 270)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 683 347	14 503 617
Otrzymane / zadeklarowane dywidendy	48 981 216	139 566 863
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 408 456)	-
Pożyczki udzielone	(94 192)	(144 392)
Otrzymane odsetki	504 332	(280 092)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 078 992)	96 923 070

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 639 104)	718 710
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	15 489 840	36 143 446
Spląty kredytów i pożyczek	(264 855 035)	(260 139 892)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(119 692 862)	(121 205 122)
Pozostałe odsetki	(4 078 161)	(32 171 580)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(42 193 577)	(13 844 141)
Dywidendy wypłacone	-	(66 798 377)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(416 968 899)	(457 296 956)

Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 360 954	16 439 527
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 262 571	20 609 792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 623 525	37 049 320

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2022 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2021 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	139 163 286	878 713 695	(21 734 503)	204 090 052	1 200 232 530
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku	-	-	-	107 062 890	107 062 890
Inne całkowite dochody	-	-	13 206 143	-	13 206 143
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2021 roku	-	-	13 206 143	107 062 890	120 269 033
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	(66 798 377)	(66 798 377)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	62 136 656	-	(62 136 656)	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	62 136 656	-	(128 935 033)	(66 798 377)
Saldo na dzień 30.09.2021 roku	139 163 286	940 850 351	(8 528 360)	182 217 908	1 253 703 186
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	139 163 286	940 850 351	9 564 857	212 168 511	1 301 747 005
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2022 roku	-	-	-	203 526 197	203 526 197
Inne całkowite dochody	-	-	(4 345 873)	-	(4 345 873)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku	-	-	(4 345 873)	203 526 197	199 180 323
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	137 013 492	-	(137 013 492)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 927 123	-	-	1 927 123
Saldo na dzień 30.09.2022 roku	139 163 286	1 079 790 966	5 218 984	278 681 215	1 502 854 452

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2022</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 30.09.2022 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 09 listopada 2022 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 września 2022 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 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. 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 1.

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

Zastosowanie 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. Szacunki wysokości bonusów należnych klientom wynikających z umów

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dystrybucyjnych rozpoznawane są na bieżąco w wyniku Spółki w momencie sprzedaży towaru poprzez obniżenie ceny transakcyjnej (przychodu).

Spółka, kupując towary od dostawców, uprawniona jest do tzw. retrorabatów, zgodnie z podpisanymi porozumieniami handlowymi. Spółka na bieżąco dokonuje szacunku należnego jej rabatu i koryguje wartość zapasów w momencie dokonania zakupu towaru. Rabat ten w konsekwencji koryguje koszt własny sprzedaży w momencie dokonania sprzedaży towaru.

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 weryfikacji okresu leasingu, czy stopy dyskontowej.

Spółka ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Po dacie rozpoczęcia umowy leasingu 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 takiej umowy.

Analogicznych ocen Spółka dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

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. Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka oceniła, że zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym są charakterem bardziej zbliżone do zobowiązań wobec dostawców niż zobowiązań z tytułu finansowania. W efekcie są one prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania handlowe i pozostałe”, a płatności są ujmowane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w momencie płatności przez spółki z Grupy do faktora jako przepływy z działalności operacyjnej. 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Relacje klienckie Tradis

Przy ustalaniu okresu ekonomicznego użytkowania powyższego aktywa rozpoznanego na transakcji nabycia Grupy Tradis kierownictwo uwzględniło plany rozwojowe związane z kluczowymi klientami przejętymi wraz z Grupą Tradis oraz ich dotychczasową historię współpracy. Bieżące analizy potwierdzają wcześniej przyjęte założenia odnośnie okresu użytkowania.

Split Payment

Zgodnie z oceną 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 sporne i 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 kieruje się profesjonalnym osądem doradców prawnych.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku i później.

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie mniej niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Poniżej zostały omówione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności, między innymi w odniesieniu do form oraz trwałości finansowania działalności Spółki oraz Grupy. Przy dokonywaniu tej oceny Zarząd uwzględnił również istniejące oraz przewidywane ryzyka wynikające z czynników zewnętrznych takich jak pandemia COVID-19, wpływ wojny w Ukrainie, dostępność różnych form finansowania wykorzystywanych przez Spółkę oraz Grupę oraz czynników wewnętrznych, w tym wpływ dynamiki sprzedaży na generowanie środków pieniężnych oraz na kapitał obrotowy Spółki oraz Grupy.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

A. Sytuacja makroekonomiczna

Pierwsze trzy kwartały 2022 roku w polskiej gospodarce to kontynuacja wzrostowych trendów inflacyjnych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku inflacja wynosiła 8,6% r/r, natomiast na dzień 30 września 2022 roku wskaźnik rocznych zmian cen wzrósł do 17,9% (CPI). Na ten sam dzień inflacja cen żywności wyniosła 19,3%, a inflacja bazowa 10,7%.

Roczne tempo wzrostu PKB po początkowych wzrostach do 8,5% (31 maja 2022) powróciło pod koniec lata do poziomów z początku roku (5,3%).

Pomimo napływu obywateli Ukrainy mamy do czynienia z sytuacją utrzymującej się poprawy na rynku pracy. Stopa bezrobocia od stycznia 2022 zmalała z 5,5% do 5,1% (zanotowane we wrześniu 2022) i jak wskazują dane Eurostatu spadek bezrobocia połączony jest ze wzrostem wydajności pracy.

Pierwsze trzy kwartały roku 2022, pomimo tych napięć, pozytywnie wpłynęły na rynek FMCG w Polsce. Konsumpcja rosła przy jednoczesnym wzroście kosztów zarówno operacyjnych (koszty paliw, energii oraz wynagrodzenia) jak i finansowych. Warunki makroekonomiczne nie miały istotnie negatywnego wpływu na sytuację Grupy w raportowanym okresie.

Zarząd ocenia, że na sytuację makroekonomiczną wpływają przede wszystkim efekty globalne związane z wojną w Ukrainie oraz potencjalne ryzyka wynikające z ewentualnego nawrotu pandemii Covid-19. Wśród tych czynników Zarząd szczególnie obserwuje ryzyka związane z powszechnie oczekiwanym wzrostem cen energii, zmiennością na rynkach kapitałowych i surowcowych oraz wzrostem stóp procentowych. Zarząd ocenia, iż trendy na rynku pracy sprzyjają prowadzeniu działalności Grupy, a potencjalne ryzyka są na bieżąco monitorowane.

B. Sytuacja ekonomiczna i bilansowa Spółki w pierwszych trzech kwartałach 2022

W pierwszej połowie roku Spółka Eurocash odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA.

Spółka Eurocash w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 15,5% oraz wzrost EBITDA 138,9 milionów złotych.

Najnowsza prognoza na kolejne kwartały wskazuje na kontynuację trendu wzrostowego na poziomie sprzedaży oraz na poziomie EBITDA.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku Spółka wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 425,4 milionów złotych, podczas gdy w podobnym okresie roku poprzedniego przepływy finansowe Spółki z działalności operacyjnej wynosiły 376,8 milionów złotych. Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,96 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 do finansowania kapitału obrotowego Spółka wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Kapitał obrotowy netto Spółki (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 30 września 2022 roku minus 844 milionów złotych, w porównaniu do minus 849 milionów złotych na dzień 30 września 2021 roku. W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 253 milionów złotych i był on wyższy o 137 milionów złotych niż w analogicznym okresie roku poprzednim.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

C. Instrumenty finansowania wykorzystywane w Grupie w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku

W nocie nr 3 skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy na dzień 30.09.2022, w której Spółka Eurocash jest jednostką dominującą zaprezentowano m.in. instrumenty służące do finansowania zarówno działalności operacyjnej, jak i inwestycyjnej. Wśród nich znajdują się: obligacje, kredyty bankowe, faktoring odwrotny, faktoring należności oraz leasing. W pierwszych trzech kwartałach roku 2022 wartość tych instrumentów uległa następującym zmianom:

- Dostępne limity w kredytach bankowych zredukowane zostały o 133 mln zł z 1 359 mln zł, jakie były dostępne na dzień 31 grudnia 2021 roku do kwoty 1 226 mln zł na dzień 30 września 2022 roku. Spadek wynika z: (1) harmonogramu spłat kredytów inwestycyjnych, (2) spłaty kredytu obrotowego w kwocie 75 mln zł, (3) redukcji kwoty kredytu w Eurocash Serwis (posiadającej nadwyżkę płynnościową) o kwotę 25 mln zł. Na dzień bilansowy 30 września 2022 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 515 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 kwota ta wynosiła 563 mln złotych. W ocenie Zarządu poziom dostępnych linii jest wystarczający w celu kontynuowania działalności.
- Na dzień bilansowy 30 września 2022 roku Grupa finansowała działalność przy użyciu faktoringu odwrotnego w kwocie 1 245 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 kwota ta wynosiła 1 780 mln złotych. Spadek wykorzystania wynikał z redukcji limitów opisanej w sprawozdaniu rocznym za 2021 rok. Wykorzystanie linii faktoringu odwrotnego w obu okresach sprawozdawczych wynosi około 90%, co świadczy o atrakcyjności tego instrumentu zarówno dla Grupy, jak i jej dostawców.
- W zakresie faktoringu należności Grupa zwiększyła dostępne limity pomiędzy 31 grudnia 2021, a 30 września 2022 o 200 mln z kwoty 325 mln złotych do 525 mln złotych, podczas gdy wykorzystanie tego instrumentu wzrosło z 208 mln złotych do 423 mln złotych. Zdaniem Zarządu faktoring należności stanowi o zabezpieczeniu przed ryzykiem powstania potencjalnej, przyszłej luki płynnościowej.
- Na dzień 30 września 2022 Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe, które byłyby rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie nawet przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 35,4 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2021 wynosiło 31,8 mln złotych), z czego 27,2 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 2,14 mld złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 2,18 mld złotych i uległa ona zmniejszeniu w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 o kwotę 76 mln złotych.

Wartość wyemitowanych obligacji w pierwszych trzech kwartałach roku 2022 nie uległa zmianie. Pierwsza emisja 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 miała miejsce w dniu 23 grudnia 2020. 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 Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.

Limity	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 226	1 359	1 303	1 252

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Gwarancje bankowe	211	281	330	230
Faktoring należności	525	325	325	380
Faktoring odwrotny	1 440	1 915	2 010	2 157

Wykorzystanie	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	711	796	637	681
Gwarancje bankowe	193	215	224	217
Faktoring należności	423	208	186	170
Faktoring odwrotny	1245	1 780	1 888	1 796

% Wykorzystania	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
Obligacje	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	58%	59%	49%	54%
Gwarancje bankowe	91%	77%	68%	94%
Faktoring należności	81%	64%	57%	45%
Faktoring odwrotny	86%	93%	94%	83%

Warunki zawieszające związane z umowami finansowymi są na bieżąco monitorowane i na dzień 30 września 2022 roku nie zostały złamane.

D. Finansowanie działalności w kolejnych okresach

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na rok 2022 i pierwsze trzy kwartały 2023 roku wskazują na utrzymanie płynności przez Grupę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Niemniej Grupa posiada konkretny portfel instrumentów finansowania, którego rewizja jest niezbędna celem wydłużenia okresu zapadalności.

Linie kredytowe wg terminów zapadalności na dzień 30.09.2022

Stan na 30.09.2022 mln PLN	IV kwartał 2022	I kwartał 2023	II kwartał 2023	III kwartał 2023	IV kwartał 2023	2024 i później	Razem
Limity	125	45	796	10	79	171	1 226
Wykorzystanie	31	0	481	0	28	171	711

Strukturę aktywów i pasywów spółek z branży FMCG cechuje krótkoterminowy charakter programów finansowania. Eurocash nie jest odmienny w tym aspekcie.

Eurocash wykorzystuje następujące przewagi prowadząc politykę utrzymywania relacji z bankami:

1. długoterminowy charakter tej relacji połączony z niezmiennie utrzymującymi się korzyściami odsetkowymi sektora bankowego,
2. brak uzależnienia od ograniczonej grupy podmiotów finansujących,
3. pozytywna historia zachowań płatniczych całej Grupy,
4. doświadczenie w wykorzystywaniu programów rządowych wspierających przedsiębiorstwa w sytuacjach kryzysowych (np. wsparcie BGK).

W portfelu kredytów krótkoterminowych, których wartość limitów na dzień 30 września 2022 wynosiła 1 057 mln złotych, znajdują się 3 umowy zabezpieczone gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego razem na kwotę 170 mln złotych. Zapadalność tych kredytów przypada na pierwsze półrocze 2023

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

roku. Zarząd stoi na stanowisku, że instytucje finansowe będą zainteresowane przedłużeniem tych linii na kolejne lata.

Grupa uruchomiła projekt refinansowania konsorcjalnego kredytu rewolwingowego (RCF). Zarząd dokonał wyboru zewnętrznego doradcy finansowego i rozpoczął rozmowy z bankami, których celem jest pozyskanie kredytu minimum 3 letniego.

Linie faktoringu odwrotnego wg terminów zapadalności na dzień 30.09.2022

Stan na 30.09.2022 mln PLN	IV kwartał 2022	I kwartał 2023	II kwartał 2023	III kwartał 2023	IV kwartał 2023	2024	Nieoznaczone	Razem
Limity faktoringowe	150	0	0	730	100	75	465	1 520
Wykorzystanie	70	0	0	609	100	69	397	1 245

Grupa Eurocash planuje przedłużyć wszystkie linie faktoringu oraz zamierza zwiększyć dostępność nowych limitów zarówno z obecnymi, jak i nowymi faktorami.

Zobowiązania handlowe vs. zobowiązania faktoringowe

Stan na 30.09.2022 mln PLN	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022
zobowiązania handlowe	3 720	3 684	3 891	3 880	3 854	3 674	3 933	3 927
zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego	1 814	1 772	1 976	1 888	1 780	1 446	1 283	1 245

Grupa dokonała analizy terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 3. Grupa planuje kontynuowanie polityki bilansowej, w której kapitał pracujący odgrywa istotną rolę w finansowaniu działalności operacyjnej.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku zrealizował się scenariusz, w którym utrzymany został podobny poziom finansowania bilansowego, a negocjacje z dostawcami towarów pozwoliły na efektywne zniwelowanie negatywnego efektu redukcji limitów faktoringowych.

Prognoza płynności

Realizacja w trzecim kwartale prognoz płynnościowych przygotowanych przez Grupę na cały 2022 rok we współpracy z niezależnym ekspertem potwierdziły ich trafność w zakresie estymowanych wielkości zadłużenia finansowego oraz w zakresie oceny ryzyk. Plan finansowy na kolejne cztery kwartały zakłada utrzymanie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców oraz limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor bankowy.

Zarząd Grupy postanowił kontynuować współpracę z zewnętrznym doradcą i wraz z nim sporządzony został model płynnościowy całej Grupy, na bazie, którego można dokonywać okresowo oceny kontynuacji działalności Grupy. Wykorzystano następujące dane wejściowe do przygotowania prognozy płynnościowej na okres kolejnych miesięcy do 30 września 2023 roku:

- Prognozy makroekonomiczne przygotowane na podstawie analiz NBP oraz innych analityków rynkowych
- Prognozy budżetowe przygotowywane przez poszczególne jednostki biznesowe
- Prognozy wydatków inwestycyjnych
- Historyczne wykorzystanie oraz dostępność instrumentów finansowania
- Historyczne i prognozowane DPO, DSO oraz DIO dla głównych jednostek (DPO dla spółek, a pozostałe wskaźniki skonsolidowane).
- Wartość Back Rabatów od dostawców
- Historyczne wartości zapłaconych podatków i prognoza wielkości płatności w przyszłości

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W modelu założono utrzymanie obecnie dostępnych linii finansowania na dzień sporządzenia niniejszej noty.

Prognoza długu netto wskazuje na standardową sezonowość związaną z wartościami sprzedaży w poszczególnych porach roku. Najwyższa sprzedaż w 3 i 4 kwartale generuje najwięcej gotówki. Widać również trend spadkowy w poziomie długu, co wynika bezpośrednio z budżetowanych wzrostów w zakresie sprzedaży oraz utrzymania rentowności. W każdym z budżetowanych okresów wskaźniki finansowe plasują się poniżej wymaganych w umowach kowenantów bankowych. Analiza wskazuje na dostępność każdej formy finansowania w każdym z przyszłych okresów, przy czym model zakłada maksymalne wykorzystanie faktoringów, aby wolne środki pozostawić na spłatę długu finansowego. Wykorzystanie linii kredytowych różni się od długu netto o kwotę leasingu finansowego, który tradycyjnie (jeszcze przed zmianą wynikającą z regulacji IFRS16) był i jest ujmowany w tej pozycji. Kwota zaciągniętych obligacji jest w długu netto skompensowana kwotą wolnych środków pieniężnych.

Zarząd przeprowadził analizy scenariuszowe przedstawionego modelu. Stresowi poddano (1) ceny konsumpcyjne i ich wpływ na sprzedaż, zyski i koszty Grupy, (2) dostępność limitów kredytowych (3) dostępność limitów faktoringu odwrotnego oraz (4) poziom stóp procentowych.

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

E. Wnioski

Finansowanie Grupy jest zapewnione. Żadna z instytucji finansowych nie prowadzi w tej chwili rozmów z Eurocash S.A. w sprawie zmian warunków finansowania. W związku z tym Zarząd nie widzi żadnych przesłanek, aby poziom dostępnego finansowania uległ zmianie.

Działalność operacyjna, odzwierciedlona w wynikach finansowych Grupy istotnie poprawiła się w pierwszych trzech kwartałach roku 2022 w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów roku 2021. Prognozy na kolejne kwartały wskazują również na wzrosty wyników w każdym segmencie działalności.

Efekt ten widoczny jest nie tylko na poziomie wyniku operacyjnego Grupy (EBITDA), ale także w znacznie wyższej sprzedaży niż w zeszłym roku, a co za tym idzie - lepszej generacji gotówki. Grupa posiada stabilne finansowanie, ale również dysponuje odpowiednimi rezerwami pozwalającymi reagować na nieprzewidziane zmiany makroekonomiczne.

Warto również podkreślić, iż Grupa wzmocniła pozycję lidera rynkowego w segmencie hurtowym z udziałami rynkowymi na poziomie 21,9% na koniec września 2022 roku (to udział Grupy w wartości rynku hurtowego, szacowanego wraz z produktami bez kodów EAN). Przy uwzględnieniu dotychczasowej metody kalkulacji udziałów w rynku, udział ten nadal utrzymuje się na poziomie 28%. Kluczowa rola Grupy dla sklepów niezależnych w Polsce oraz udziały rynkowe w sprzedaży poszczególnych dostawców, powodują że wykazują oni (zwłaszcza dostawcy wielkoskalowi) daleko posuniętą lojalność i Zarząd uznaje, że długoterminowa współpraca z nimi nie jest zagrożona.

Jednocześnie prowadzony jest w kooperacji z doradcą strategicznym proces, którego celem jest uproszczenie struktury zarządczej oraz realizacja strategicznych przewag całej Grupy. Z uwagi na stan zaawansowania rozmów nie można przewidzieć, która z opcji strategicznych zostanie wybrana. Oczekiwany efektem realizacji tych opcji jest pozyskanie inwestora strategicznego lub bezpośrednia dezinvestycja części segmentów prowadzonej działalności, co w obu przypadkach powinno doprowadzić do istotnego polepszenia sytuacji płynnościowej Grupy.

Po przeanalizowaniu opisanej sytuacji finansowej Grupy Eurocash oraz faktów wymienionych powyżej, Zarząd oświadcza, iż nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2022 ROKU

NOTA NR 1.

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

Zmiana kosztów finansowych w 2022 r. w porównaniu do 2021 r. związana była między innymi ze wzrostem kosztów z tytułu odsetek oraz niekorzystnym wpływem z tytułu różnic kursowych związanych z wyceną zobowiązań leasingowych wyrażonych w walutach obcych. Ponadto w 2021 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 130 mln zł.

Przychody finansowe

Zmiany w przychodach finansowych w 3 kwartale 2022 roku w porównaniu do 2021 r. wynikają głównie z dywidend zadeklarowanych i otrzymanych od spółek: Euro Sklep Sp. z o.o. i Firma Rogala Sp. z o.o. w kwocie ok 49 mln.

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 30.09.2022 ROKU

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu	24 959 185	20 368 770
- zwiększenia *	-	4 590 415
- zmniejszenia *	(2 447 863)	-
Stan na koniec okresu	22 511 322	24 959 185

* wykazywane persaldem

Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2022 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, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazowała na standardowym podejściu, w którym:

1. ECL (oczekiwana strata kredytowa) równa jest (EAD) iloczynowi wartości salda klienta, (PD) prawdopodobieństwa opóźnienia płatności o co najmniej o 90 dni oraz (LGD) wysokość poniesionych strat w razie wystąpienia przypadku braku zapłaty.
2. PD zostało obliczone na podstawie algorytmu sztucznej inteligencji biorącego pod uwagę historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji. Wynik modelowania został zderzony (za pomocą wagi) z oceną współpracy z klientem dokonaną osobno przez działy handlowe i windykacyjne.
3. Na poziom LGD mają wpływ zabezpieczenia dostarczone przez klientów.

Analiza koncentracji wskazuje na jej faktyczny brak.

Przedział salda	Liczba klientów	% liczby klientów	Saldo	% salda Grupy
>10mln	0	0,00%	0	0,00%
5-10mln	0	0,00%	0	0,00%
2-5mln	15	0,07%	44 454 590	7,05%
1-2mln	38	0,17%	52 456 571	8,32%
0,5-1mln	127	0,58%	86 440 511	13,72%
0,2-0,5mln	452	2,08%	138 758 257	22,02%
0,1-0,2mln	705	3,25%	99 713 342	15,82%
0,05-0,1mln	1 000	4,60%	70 480 930	11,18%
<0,05mln	16 934	77,95%	141 869 851	22,51%
ujemne	2 454	11,30%	-4 020 805	-0,64%

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2022

	Należności brutto na 30.09.2022	Należności brutto na 31.12.2021
nieprzeterminowane	989 569 980	901 981 706
1-30 dni	43 396 751	83 130 571
31-90 dni	19 709 153	21 070 652
91-180 dni	4 604 204	1 179 554
> 180 dni	17 614 773	26 976 336
	1 074 894 860	1 034 338 820

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.09.2022

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu	38 499 556	48 570 830
Zwiększenia*	-	-
Zmniejszenia*	(9 401 641)	(10 071 274)
Stan na koniec okresu	29 097 915	38 499 556

*wykazywane persaldo

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

Spółka 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.

Wartość	Data emisji	Od	Do	Wycena 30.09.2022
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	3 949 765
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	3 087 275
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	2 974 531
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	2 164 550

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2022 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 678.412.571 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2021 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.119.586.687 zł.

Spółka korzysta z 6 linii faktoringu odwrotnego, w których finansowane są dostawy od 58 dostawców. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem wewnątrzgrupowym, wekslem lub oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów ich płatności na daty bilansowe przedstawiona w tabeli poniżej:

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	30.09.2022	31.12.2021
nieprzeterminowane	2 761 551 708	2 800 868 534
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	2 761 551 708	2 800 868 534

Struktura terminów płatności zobowiązań uwzględnia terminy zapłat zobowiązań w rozliczeniu z pozycjami korekt tych zobowiązań od dostawców.

**NOTA NR 2.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2022**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 502 854 451	1 301 747 006
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	10,80	9,35
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	10,80	9,35

**NOTA NR 3.
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:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
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	2 040 000 000	2 040 000 000
3	Bank 2 ***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	-	184 020
4	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	-	248 593
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	30 666	38 385
6	Bank 5 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o., wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	0	300 000 000
7	Bank 6 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	97 500 000	165 000 000
8	Bank 7 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	75 000 000	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	5 000 000	2 150 000
11	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	25 260 778	30 825 021
12	Podmiot 1 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o.	PLN	0	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	0	300 000
15	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	120 000 000	300 000 000
16	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	50 450 098	47 648 811
17	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 978 215	6 590 743
18	Podmiot 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	8 814 172	8 324 757
19	Podmiot 9 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	84 904 576	80 190 174
20	Podmiot 6 **	Poręczenie za zobowiązania niehandlowe Delikatesy Centrum Sp. z o.o.	PLN	5 900 000	5 900 000
21	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	2 550 000	3 080 000
22	Podmiot 2 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.	PLN	500 000	300 000
23	Podmiot 10 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu EC Serwis	PLN	1 090 853	0
				4 639 179 358	5 156 980 504

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Zobowiązania warunkowe zabezpieczające umowy cash pool, umowy kredytowe, umowy faktoringowe oraz umowy handlowe i umowy najmu zostały wykazane w wartościach nominalnych, natomiast zobowiązania

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

warunkowe zabezpieczające umowy leasingowe i program finansowania franczyzobiorców zostały wykazane wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy.

Na dzień 30.09.2022 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.493 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2021: 1.495,3 mln złotych.

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	1 097 410	8 675 895
2	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	23 650 364	32 452 414
3	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	0	500 000
4	Bank 1	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN		4 594 100
5	Bank 2	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	0	40 700 000
6	Bank 3	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	18 992 220	11 025 840
7	Bank 1	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	700 000	1 320 100
8	Bank 3	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	34 400 000	19 500 000
9	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*	PLN	2 798 400	0
10	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*	PLN	0	2 639 971
11	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	7 983 215	0
12	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	631 912	0
13	Bank 4	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	300 000	0
14	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	9 627 427	0
				100 180 948	121 408 320

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 30.09.2022; 1 EUR = 4,8698 PLN, z dn. 31.12.2021; 1 EUR = 4,5994 PLN

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU		Kwota zabezpieczenia w PLN	Kwota zabezpieczenia w PLN
Tytułem	Majątek zabezpieczony	30.09.2022	na dzień 31.12.2021
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 konsorcyjnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego**	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	484 672	662 484
		525 581 972	525 759 784

** wg wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

NOTA NR 5.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Ustalanie wartości godziwych

Na dzień 30 września 2022 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Spółka 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. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 osiąganymi. 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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 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. Dnia 22 kwietnia 2022r. w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania kontrolnego zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu. stwierdził zaniżenie zobowiązania podatkowego o kwotę 2,5 miliona złotych. Spółka złożyła odwołanie od w/w decyzji dnia 19 maja 2022 r., a następnie dnia 14 czerwca 2022 r. odebrała informację o przekazaniu odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej oraz stanowisko organu w odniesieniu do złożonego przez Spółkę odwołania. Następnie spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu nowego terminu załatwienia sprawy, który obecnie wskazany został na 23.11.2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczała zobowiązanie podatkowe w kwocie 4,9 mln zł (w tym należność główna 2,5 mln zł i odsetki 2,4 mln zł).

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. Dnia 8 kwietnia 2022r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe. Następnie dnia 24 maja 2022 r. organ wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok w kwocie 8.427.395,00 zł. Spółka od w/w decyzji złożyła odwołanie dnia 21 czerwca 2022 r. Następnie Spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu terminu na załatwienie sprawy. Dnia 26 października 2022r. Spółka otrzymała postanowienia wyznaczające 7 – dniowy termin na wypowiedzenie się w sprawie zebranego materiału dowodowego, na które Spółka odpowiedziała 2 listopada 2022r. i oczekuje na wydanie decyzji ze strony organu. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczała zobowiązanie podatkowe w kwocie 9 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,5 mln zł)

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.

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 dnia 5 lutego 2021 r. oraz 15 kwietnia 2021 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka jest w trakcie przygotowania skargi na otrzymaną decyzję do WSA, której termin na złożenie

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przypada 28 listopada 2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczyła zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,6 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,1 mln zł).

Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania podatkowego na podstawie postanowienia Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 21.04.2021 r. o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok wydał dnia 23 czerwca 2021 r. decyzje określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 rok w kwocie ok. 22,5 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 21 lipca 2021 r. Spółka złożyła odwołanie.

W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka jest w trakcie przygotowania skargi na otrzymaną decyzję do WSA, której termin na złożenie przypada 28 listopada 2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczyła zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,2 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 2,7 mln zł).

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. obciążyla 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. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 WYŁUDZANIA VAT

W nawiązaniu do ujawnienia, które Spółka dokonała w 2017 roku w zakresie szkody poniesionej przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia, informujemy co następuje.

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 w 2017 roku depozyt w wysokości 95.746.902 zł na ewentualną zaległość.

W wyniku śledztwa - wszczętego w 2018 roku przez Prokuraturę Regionalną w Poznaniu - organ ten wydał w 2020 roku postanowienie o zabezpieczeniu na poczet grożącej byłemu pracownikowi Spółki kary grzywny oraz obowiązku zwrotu korzyści majątkowej. Wskutek zażalenia złożonego przez Spółkę w dniu 22 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił postanowienie o zabezpieczeniu, co w praktyce oznacza brak obowiązku jego dostarczenia.

Jeszcze w 2020 roku Spółka dokonała analizy ryzyk podatkowych w zakresie szkód, o których mowa i postanowiła zaliczyć na poczet bieżących zobowiązań podatkowych kwotę ok 43.5 miliona 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. Niemniej Spółka stoi na stanowisku, że w oparciu o analizę akt kontroli podatkowej oraz postępowania podatkowego, a także w oparciu o wyniki analiz wewnętrznych, zabezpieczenie jest nieadekwatne do kwoty potencjalnej zaległości VAT (o ile w ogóle taka zaległość istnieje). Z uzyskanych informacji wynika, że znaczna część nabywców, pierwotnie zaliczonych do grupy potencjalnego ryzyka, rozliczyła transakcje ze Spółką w sposób prawidłowy w państwie UE (innym niż Polska), wykazując tam wewnątrzspółnotowe nabycie towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

W dniu 22 czerwca 2022 r. Spółka otrzymała od Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu protokół kontroli podatkowej za okres od października 2013 r. do grudnia 2016 r. Naczelnik zakwestionował w tym protokole niektóre transakcje dokonane przez Spółkę w tym: (1) krajowe oraz zagraniczne transakcje zakupu i sprzedaży towarów (głównie produktów spożywczych i artykułów przemysłowych) oraz (2) niektóre transakcje wewnątrzspółnotowej dostawy towarów (dotyczy wyłącznie piwa). Łączna kwota VAT, jaką zakwestionował Naczelnik wynosi 133 956 967,00 złotych. Zdaniem Spółki protokół, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie wiąże się z powstaniem po stronie Spółki ewentualnego zobowiązania podatkowego w VAT oraz konieczności zapłaty potencjalnej zaległości w VAT. W opinii Spółki protokół jest nieprzejrzysty oraz zawiera tezy, które Spółka będzie kwestionować. W szczególności:

1. protokół nie zawiera standardowych zestawień, które w takich opracowaniach organy zwykły przedstawiać w kontrolach podatkowych;
2. istotną część protokołu stanowią opisy transakcji i zobowiązań podatkowych podmiotów innych niż Spółka, w tym podmiotów, które nie były kontrahentami Spółki;

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. prezentowane są przez organ odmienne wnioski w zależności od różnych kategorii produktów objętych opodatkowaniem;
4. wątpliwości budzą ustalenia dotyczące zastosowania konkretnej stawki VAT w przypadkach, w których organ potwierdza, iż posiada dowody i wiedzę, że towar został wysłany z Polski do kraju UE;
5. istotne wątpliwości budzą również ustalenia organu odmawiające Spółce prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego w tych przypadkach, w których organ ustalił, że do nieprawidłowości dochodziło na wcześniejszych etapach dostaw towarów (tj. transakcjach, w których Spółka nie uczestniczyła).

Spółka, nie zgadzając się z ustaleniami Naczelnika zawartymi w ww. protokole z kontroli, w dniu 6 lipca 2022 r. wniosła do niego zastrzeżenia.

Dotychczas Naczelnik nie wszczął postępowania podatkowego względem Spółki.

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.

Po dwóch latach istnienia pandemii, społeczeństwo nauczyło się z nią funkcjonować zwłaszcza że pojawiły się skuteczne szczepionki, które znacznie ograniczyły jej negatywne działanie. Aktualnie pandemia wygasa i większość krajów znosi częściowo lub całkowicie obostrzenia związane z Covid. Od 16 maja 2022 stan epidemii w Polsce został zastąpiony stanem zagrożenia epidemiologicznego. Mimo to istnieje ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusa. W związku z tym Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i na bieżąco reaguje na zalecenia Głównego Inspektora Sanitarnego oraz innych służb w Polsce.

2. Wojna w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę, tym samym rozpoczął się konflikt zbrojny, który w ocenie analityków będzie miał długotrwałe skutki nie tylko polityczne, ale przede wszystkim ekonomiczne dla całej, światowej gospodarki.

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA, UE i Wielkiej Brytanii nałożyli na Rosję pakiet sankcji, który w szczególności ma utrudnić agresorowi prowadzenie handlu międzynarodowego i w dłuższej perspektywie ma na celu osłabienie rosyjskiej gospodarki.

Zgodnie z ocenami analityków rynkowych zakończenie wojny w Ukrainie nie jest oczekiwane raczej w 2022 roku i rośnie prawdopodobieństwo, że stan ten utrzyma się jeszcze przez kolejne lata.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach produkcji niskoprzetworzonej. Dotyczy to surowców energetycznych (głównie gaz ziemny, ropa naftowa i węgiel) oraz płodów rolnych. Ceny na rynkach globalnych zareagowały gwałtownie nie tylko w ww. wspomnianych sektorach. Wysoka zmienność cen różnego rodzaju aktywów będzie zapewne w kolejnych dwóch, trzech latach nieodłącznym elementem gry rynkowej, w której spekulacja – jak to zwykle w okresach stresu rynkowego – będzie dominującym czynnikiem wpływającym na niepewność gospodarczą. W takich okolicznościach przyjdzie walczyć wszystkim gospodarkom przede wszystkim z efektami inflacyjnymi i pogorszeniem rynku pracy.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Polska zмага się już od pierwszego kwartału 2021 roku z ciągłym wzrostem cen co, jak wskazują przewidywania rynku, zmaterializowała się w trzecim kwartale 2022 roku inflacją na poziomie 17,2% w odniesieniu rocznym. Oczekiwania analityków rynkowych wskazują, iż należy się spodziewać jeszcze w pierwszej połowie roku 2023 dalszego wzrostu tempa inflacji, natomiast w drugiej połowie roku 2023 oczekiwany jest spadek tempa wzrostu cen.

W związku z bezpośrednim sąsiedztwem Polski z krajami frontowymi rozpoczął się gwałtowny napływ uchodźców z Ukrainy oraz emigrantów z Białorusi. Zaobserwowano również ruch w drugą stronę, część obywateli Ukrainy w obliczu zagrożenia własnego kraju zdecydowało się na powrót do ojczyzny, by wziąć udział w wojnie. Oba te zjawiska miały wpływ na polski rynek pracy w krótkim i dłuższym terminie, czego pokłosiem jest zaobserwowany, niski poziom które wyniosło we wrześniu czerwca 2022 roku 5,1%. Grupa Eurocash zatrudnia wiele osób pochodzenia ukraińskiego, które otrzymują należyte wsparcie i opiekę związaną z sytuacją w ich ojczyźnie.

Działalność Grupy Eurocash skoncentrowana jest na terytorium Polski, działania wojenne rozpoczęte w lutym 2022 roku za wschodnią granicą nie wpłynęły na zastój bieżących operacji Grupy. Obserwując wydarzenia i analizy ekspertów nie widnieje zagrożenie eskalacji konfliktu na terytorium Rzeczypospolitej Polski, dlatego scenariusze stresowe nie zakładają takiej możliwości.

Skutki ekonomiczne wojny w Ukrainie dla Grupy Eurocash rozpatrujemy w dwóch horyzontach czasowych: krótkoterminowym oraz średnioterminowym. W krótkim terminie obserwujemy przede wszystkim: wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost kosztów energii, paliwa, gazu i płodów rolnych. Według analityków, w krótkim terminie nie zaobserwujemy stałego umocnienia się złotówki względem głównych walut światowych. Rosnąca liczba osób przebywających na terenie Polski – uchodźców z Ukrainy i imigrantów z Białorusi – istotnie redukuje ryzyko spadku sprzedaży. Natomiast realne jest ryzyko w 2023 roku recesji zarówno w Polsce jak i wielu krajach świata wystąpienia recesji w poszczególnych krajach świata zachodniego

W średnim terminie powinniśmy zaobserwować spadek inflacji do poziomu 1 cyfrowego, według analiz NBP nastąpić może to już w 4 kwartale 2023 roku, wtedy inflacja w ujęciu r/r wyniesie w tych prognoz 6,7%, a już rok później w 4 kwartale 2024 powinniśmy zaobserwować powrót do celu inflacyjnego. W związku z ograniczeniem dostępu do surowców energetycznych widoczne są nasilone trendy w transformacji energetycznej, która prawdopodobnie przyspieszy w nadchodzących latach. W średnim terminie światowy trend wychodzenia z recesji powinien pozytywnie przełożyć się na zachowanie polskiej gospodarki.

Powyższe ryzyka z pewnością będą mieć wpływ na dalsze kontynuowanie działalności przez Grupę Eurocash, jednak nie upatrujemy w nich zagrożenia dla możliwości kontynuowania dalszego rozwoju Grupy.

Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników pochodzących z naszej wschodniej granicy. Grupa wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencją Pracy Tymczasowej. Umożliwiło to sprowadzenie do naszego kraju kilkaset członków rodzin Pracowników Grupy.

Grupa ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Grupa zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach. Grupa w dalszym ciągu planuje kontynuowanie tego typu wsparcia do czasu zmiany sytuacji międzynarodowej. Wpływ tej decyzji nie był jednak istotny dla jej wyników.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

3. Przeznaczenie zysku za rok 2021

Uchwałą nr 5 z dnia 30.06.2022 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o rozdysponowaniu zysku netto za rok 2021 w kwocie 137 013 492 PLN w ten sposób, iż cały zysk netto zostanie przelany na kapitał zapasowy Spółki.

4. Przyjęcie Strategii dla Grupy Eurocash na lata 2023-2025

W dniu 29 sierpnia 2022 r. Zarząd Eurocash przyjął do realizacji Strategię dla Grupy Eurocash na lata 2023–2025. Zgodnie ze Strategią, działalność Grupy Eurocash w latach 2023-2025 skoncentruje się na dalszym rozwoju podstawowej działalności Grupy, tj. następujących obszarach:

- w obszarze Hurtu: celem Grupy Eurocash jest dalszy rozwój hurtowni omnichannel (sprzedaży wielokanałowej), który prowadzić ma do wzrostu lojalności klientów B2B, dalszego budowania synergii kosztowych i sprzedażowych, a w konsekwencji poprawy warunków zakupowych i podwojenia sprzedaży B2B e-commerce; Eurocash zamierza umocnić swoją pozycję lidera na rynku hurtowym w Polsce i istotnie zwiększyć sprzedaż swoich klientów w tym segmencie;
- w obszarze Franczyzy (organizator sieci franczyzowych i partnerskich): koncentracja inwestycji w rozwój i pozycjonowanie sieci franczyzowych i partnerskich, zwiększanie liczby sklepów usieciowionych oraz udziałów rynkowych; dalszy rozwój Delikatesy Centrum w oparciu o system franczyzowy, w tym z partnerami JV;
- trzecim kierunkiem rozwoju Grupy będzie platforma technologiczna: zintegrowany program lojalnościowy, stworzenie wiodącej platformy POS w handlu niezależnym, wzrost udziału w handlu ecommerce B2C w ramach Frisco i osiągnięcie 1 mld przychodów Frisco do końca 2025 roku.

Istotnym elementem Strategii są także działania w ramach odpowiedzialnego rozwoju.

Wobec decyzji o skoncentrowaniu się na podstawowej działalności (hurtie, franczyzie oraz platformie technologicznej), Zarząd Spółki zdecydował o skupieniu się na poprawie rentowności działalności non-core/niestrategicznej (do której zalicza się segment sklepów własnych Delikatesy Centrum), ograniczeniu lub zaprzestaniu jej rozwoju.

NOTA NR 9

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	09 listopada 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	09 listopada 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Przemysław Ciał	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	09 listopada 2022	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	09 listopada 2022	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

Grupa Eurocash jest jednym z największych w Polsce dystrybutorów produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (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, w tym opartych o systemy franczyzowe Grupy. 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 sp. z o.o., Eurocash Sieci Partnerskie 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. o, Cerville Investments Sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A. oraz Gama Detal 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” organizowany przez Eurocash Franczyza sp. z o.o.

- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: Delikatesy Centrum sp. z o.o. , Eurocash Nieruchomości sp. z o.o., 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 i Firma Rogala Sp. z o.o., Delikatesy Rogala Obszar I sp. z o.o. (Delikatesy Rogala sp. z o.o.), Delikatesy Rogala Obszar II sp. z o.o. (Delikatesy Centrum 2 sp. z o.o.) , Delikatesy Rogala Obszar III sp. z o.o. (Delikatesy Centrum 3 sp. z o.o.) Delikatesy Rogala Obszar IV sp. z o.o. (Delikatesy Centrum 4 sp. z o.o.), Delikatesy Rogala Obszar V sp. z o.o., w których Eurocash posiada 50% udziałów.
- **Arhelan** – sklepy detaliczne zarządzane poprzez spółki **Arhelan** sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów); oraz Stormer sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów)
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

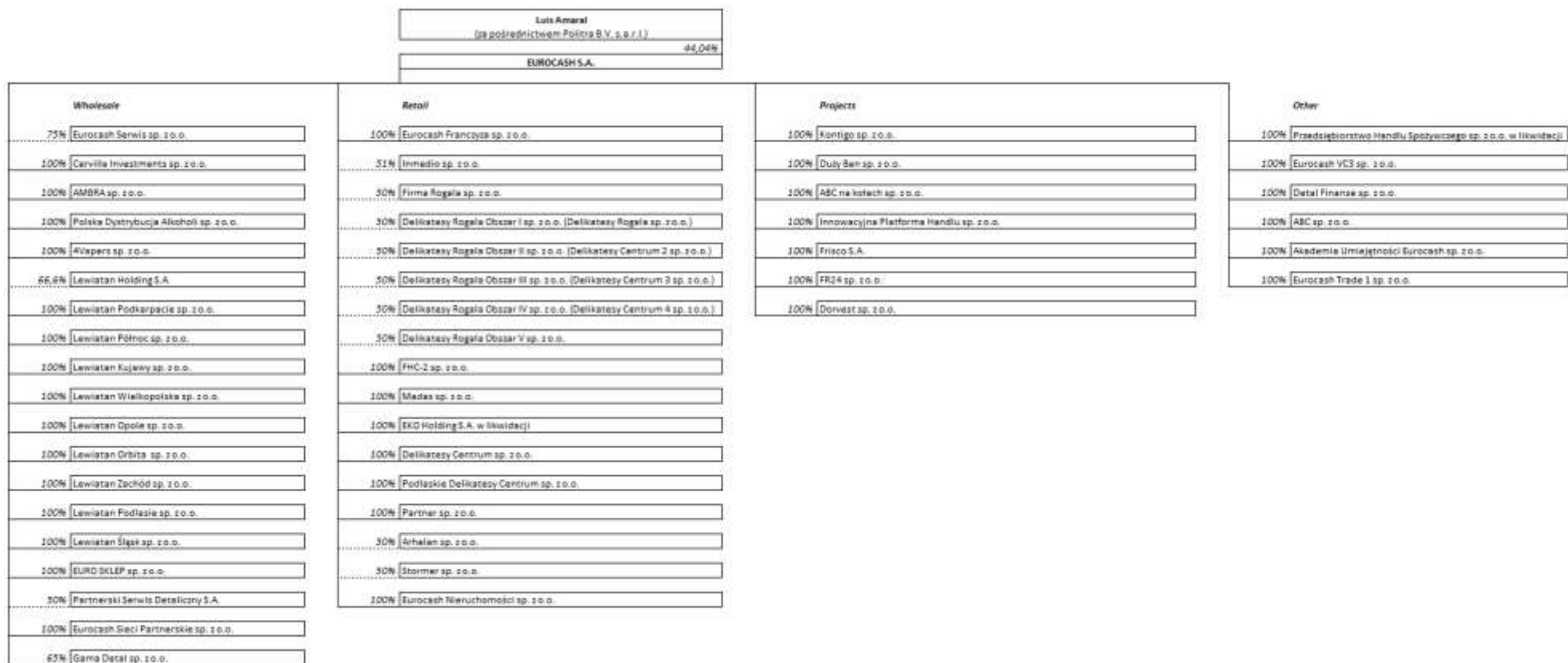
Projekty – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. oraz Frisco S.A., FR24 sp. z o.o., Dorvest sp. z o.o.

Inne – przychody ze sprzedaży i koszty pozostałych spółek: Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. , Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse sp. z o.o., ABC 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.

Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.09.2022 r.:



Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 3 kwartale 2022 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2022 r.

mln zł	3 kwartał 2022 r.	3 kwartał 2021 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 268,35	7 029,55	17,62%
Zysk brutto na sprzedaży	1 114,58	906,17	23,00%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,48%	12,89%	0,59 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	284,89	235,84	20,80%
(Marża EBITDA %)	3,45%	3,36%	0,09 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	132,06	94,02	40,46%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,60%	1,34%	0,26 p.p.
Zysk brutto	60,06	58,71	2,31%
Zysk netto	41,75	31,07	34,38%
(Rentowność zysku netto %)	0,50%	0,44%	0,06 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2022 r.

mln zł	3 kwartały 2022 r.	3 kwartały 2021 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 635,01	19 392,16	16,72%
Zysk brutto na sprzedaży	3 081,49	2 471,59	24,68%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,61%	12,75%	0,87 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	692,23	438,43	57,89%
(Marża EBITDA %)	3,06%	2,26%	0,8 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	238,20	2,35	10043,10%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,05%	0,01%	1,04 p.p.
Zysk brutto	72,67	(74,24)	-197,88%
Zysk netto	10,61	(134,29)	-107,90%
(Rentowność zysku netto %)	0,05%	-0,69%	0,74 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 3 kwartale 2022 r. wyniosła 8 268 mln zł co oznacza wzrost o 17,6% rok do roku. W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 22 635 mln zł w porównaniu do 19 392 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku, co przekłada się na wzrost o 16,7%. Na wzrost sprzedaży r/r wpływ ma poprawa wyników spółek we wszystkich segmentach działalności Grupy.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 13,5% w 3 kwartale 2022 r. i wzrosła o 0,59 p.p. r/r. W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,87 p.p. r/r i wyniosła 13,6%.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 3 kwartale 2022 r. wyniosła 285 mln zł. Skonsolidowana EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wyniosła 692 mln zł. Zysk netto Grupy Eurocash

wyniósł w 3 kwartale 2022 r. 41,75 mln zł. Zysk netto w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wyniósł 10,61 mln zł.

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 3 kwartale 2022 r.

mln zł	3 kwartał 2022 r.	3 kwartał 2021 r.	Zmiana %
Hurt	6 016,3	5 262,1	14,3%
Cash&Carry	1 400,7	1 198,4	16,9%
Papierosy i produkty impulsowe	2 380,6	2 161,2	10,2%
Eurocash Dystrybucja	2 027,1	1 726,4	17,4%
Eurocash Gastronomia	73,7	52,2	41,1%
Inne	134,3	123,9	8,4%
Detal	2 028,0	1 611,9	25,8%
Delikatesy Centrum Franczyza	731,8	626,1	16,9%
Supermarkety Własne i Partnerskie	958,9	856,7	11,9%
Inmedio	155,0	129,1	20,1%
Arhelan	182,3	-	-
Projekty	186,2	122,6	51,9%
Grupa Eurocash	8 230,5	6 996,5	17,6%

Hurt

- W 3 kwartale 2022 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 6 016 mln zł i wzrosła o 14% w porównaniu do 3 kwartału 2021 r. Kilkunastoprocentowy wzrost sprzedaży notują Eurocash Cash&Carry oraz Eurocash Dystrybucja. Eurocash Gastronomia osiąga 41% wzrost sprzedaży r/r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 3 kwartale 2022 r. 237,6 mln zł. EBITDA w porównaniu z 189,6 w 3 kwartale 2021 r.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła 16,8% w 3 kwartale 2022 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kwartału 2022 r. wynosi 179.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8704 na koniec 3 kwartału 2022 r., o 439 mniej niż przed rokiem. Jest to związane m.in. z rozpoczętym pod koniec 2022 r. procesem przeglądu sieci sklepów.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 3 kwartału 2022 r. 5736 placówek, wzrost o 242 sklepów r/r.

- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 3 kwartale 2022 r. o 4,7% i wyniosła ponad 3 456 mln szt. W 3 kwartałach 2022 r. wzrost wyniósł 7,6%, a sprzedaż przekroczyła poziom 9 567 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 3 kwartale 2022 r. o 11% r/r, a w 3 kwartałach 2022 r. sprzedaż wzrosła o 12,4% r/r

Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 3 kwartale 2022 r. wyniosła 2 028 mln zł i wzrosła o 26% r/r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 3 kwartale 2022 r. 102,5 mln zł i wzrosła o 21% r/r.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła 17% w 3 kwartale 2022 r.
- Wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniósł 15,4% w 3 kwartale 2022 r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 3 kwartale 2022 r. wyniosła 20,9% r/r
- Liczba Małych Supermarketów na koniec 3 kwartału 2022 r. wyniosła 1 543, wliczając 928 sklepów Franczyzowych oraz 615 sklepów Własnych i Partnerskich. 1490 spośród nich operowało pod szyldem „Delikatesy Centrum”.
- Liczba kiosków z prasą działających pod marką Inmedio na koniec 3 kwartału 2022 r. wyniosła 414 placówek.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 3 kwartale 2022 r. wyniosła 186,2 mln zł w porównaniu do 122,6 mln zł w 3 kwartale 2021 r. Dynamiczne zwiększenie zostało osiągnięte głównie dzięki wzrostowi sprzedaży Frisco oraz Dużego Bena.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 3 kwartale 2022 r. -17,9 mln zł.

Inne

- EBITDA segmentu Inne – na który największy wpływ mają koszty działów centralnych Grupy Eurocash – wyniosła w 3 kwartale 2022 r. -37,3 mln zł.

Segmenty operacyjne

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2021 do roku 2022.

Tabela 4: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w poszczególnych kwartałach 2022 r.

1 kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 667	1 660,8	168,4	0,0	6 496
EBIT	89,6	-17,6	-33,5	-36,8	1,7
<i>(EBIT marża %)</i>	1,9%	-1,1%	-19,9%	0,00%	0,03%
EBITDA	149	51,9	-18,0	-31,8	151
<i>(EBITDA marża %)</i>	3,19%	3,12%	-10,67%	0,00%	2,32%
2 kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 684,2	1 940,2	180,8	0,0	7 805,2
EBIT	148,8	19,1	-32,9	-30,5	104,5
<i>(EBIT marża %)</i>	2,62%	0,99%	-18,18%	0,00%	1,34%
EBITDA	208,6	89,3	-15,9	-25,6	256,3
<i>(EBITDA marża %)</i>	3,67%	4,60%	-8,79%	0,00%	3,28%
3 kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	6 016,3	2 028,0	186,2	0,0	8 230,5
EBIT	175,1	34,1	-34,2	-42,9	132,1
<i>(EBIT marża %)</i>	2,9%	1,7%	-18,4%	0,0%	1,6%
EBITDA	237,6	102,5	-17,9	-37,3	284,9
<i>(EBITDA marża %)</i>	4,0%	5,1%	-9,6%	0,0%	3,5%

Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2022 r. narastająco

1 kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 667	1 660,8	168,4	0,0	6 496
EBIT	89,6	-17,6	-33,5	-36,8	1,7
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,9%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-19,9%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,03%</i>
EBITDA	149	51,9	-18	-31,8	151
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,19%</i>	<i>3,12%</i>	<i>-10,67%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,32%</i>
2 kwartały 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	10 351,2	3 600,9	349,2	0,0	14 301,3
EBIT	238,3	1,5	-66,4	-67,3	106,1
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,3%</i>	<i>0,04%</i>	<i>-19%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,74%</i>
EBITDA	357,5	141,1	-33,9	-57,4	407,3
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,45%</i>	<i>3,92%</i>	<i>-9,70%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,85%</i>
3 kwartały 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	16 367,5	5 628,9	535,4	0,0	22 531,8
EBIT	413,4	35,6	-100,6	-110,2	238,2
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,6%</i>	<i>-18,8%</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,1%</i>
EBITDA	595,2	243,6	-51,7	-94,8	692,2
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,6%</i>	<i>4,3%</i>	<i>-9,7%</i>	<i>0,0%</i>	<i>3,1%</i>

Tabela 6: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2021 w poszczególnych kwartałach

1 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 184,4	1 477,2	118,7	0,0	5 780,3
EBIT	51,4	-31,5	-22,1	-31,4	-33,6
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,2%	-2,1%	-18,6%	0,00%	-0,6%
EBITDA	117,7	35,8	-11	-26,7	115,9
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,81%	2,43%	-9,23%	0,00%	2,01%
2 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 858,3	1 530,5	128,3	0,0	6 517,1
EBIT	109,1	-108,2	-23,6	-35,4	-58,1
<i>(Marża EBIT %)</i>	2,25%	-7,07%	-18,43%	0,00%	-0,89%
EBITDA	170,5	-41,3	-11,5	-31,1	86,7
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,51%	-2,70%	-8,93%	0,00%	1,33%
3 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	5 262,1	1 611,9	122,6	0,0	6 996,5
EBIT	130,1	20,2	-25,6	-30,6	94,0
<i>(Marża EBIT %)</i>	2,5%	1,3%	-20,9%	0,0%	1,3%
EBITDA	189,6	84,6	-11,8	-26,5	235,8
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,6%	5,3%	-9,7%	0,0%	3,4%

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2021 narastająco

1 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 184,4	1 477,3	118,7	0,0	5 780,3
EBIT	51,4	-31,5	-22,1	-31,4	-33,6
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,23%	-2,14%	-18,62%	0,00%	-0,58%
EBITDA	117,7	35,8	-11	-26,7	115,9
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,81%	2,43%	-9,23%	0,00%	2,01%
2 kwartały 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	9 042,7	3 007,7	247	0,0	12 297,4
EBIT	160,5	-139,7	-45,7	-66,7	-91,67
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,8%	-4,6%	-18,5%	0,00%	-0,8%
EBITDA	288,24	-5,43	-22,42	-57,80	202,6
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,19%	-0,18%	-9,07%	0,00%	1,65%
3 kwartały 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	14 304,7	4 619,6	369,6	0,0	19 293,9
EBIT	290,6	-119,5	-71,3	-97,4	2,4
<i>(Marża EBIT %)</i>	2,0%	-2,6%	-19,30%	0,0%	0,01%
EBITDA	477,8	79,2	-34,25	-84,3	438,4
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,3%	1,7%	-9,3%	0,00%	2,3%

Przepływy pieniężne

Tabela 8: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2022 r.

mln zł	3 kwartał 2022 r.	3 kwartał 2021 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	331,5	253,9
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	60,1	58,7
<i>amortyzacja</i>	152,8	141,8
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	82,7	(6,6)
<i>Inne</i>	35,8	60,0
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(46,9)	(44,2)
Przepływy z działalności finansowej	(322,6)	(190,4)
Przepływy pieniężne razem	(38,0)	19,3

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2022 r. wyniosły -38 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 331,5 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 3 kwartale 2022 r. -46,9 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -322,6 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 9: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2022 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2022 r.	3 kwartał 2021 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,2	17,5
2.Cykl rotacji należności	14,3	18,9
3.Cykl rotacji zobowiązań	(50,5)	(58,3)
4.Cykl operacyjny (1+2)	32,5	36,4
5.Konwersja gotówki (4+3)	(18,0)	(21,9)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2022 r. osiągnął -18 dni w porównaniu do blisko -22 dni w 3 kwartale 2021 r. Na przestrzeni ostatnich kwartałów, od 2 kwartału 2021 nastąpiło osłabianie cyklu konwersji, głównie wskutek skrócenia rotacji zobowiązań. W szczególności wpływają na to zmiany prawne oraz zmniejszenie limitów faktoringu odwrotnego.

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 10: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2022		31.12.2021	
Aktywa trwałe	5 264,25	61,76%	5 267,50	62,06%
Aktywa obrotowe	3 259,43	38,24%	3 219,80	37,94%
Razem Aktywa	8 523,67	100,00%	8 487,30	100,00%
Kapitał własny	784,76	9,21%	786,60	9,27%
Zobowiązania i Rezerwy	7 738,91	90,79%	7 700,70	90,73%
Razem Pasywa	8 523,67	100,00%	8 487,30	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 3 kwartału 2022 r. wyniosło 2 910 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie netto wyniosło 768 mln zł wobec 685 mln zł rok wcześniej.

2. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 3 kwartale 2022 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 11: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2022 r.

mln zł	3 kwartał 2022 r.	3 kwartał 2021 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 995,1	4 254,5	17,4%
Zysk brutto na sprzedaży	572,0	487,9	17,8%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,45%	11,47%	0,04 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	165,6	163,9	1,1%
(Marża EBITDA %)	3,32%	3,85%	-0,54 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	92,1	91,5	0,7%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,84%	2,15%	-0,31 p.p.
Zysk brutto	107,3	72,8	47,5%
Zysk netto	104,7	57,7	81,4%
(Rentowność zysku netto %)	2,10%	1,36%	0,74 p.p.

Tabela 12: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2022 r.

mln zł	3 kwartały 2022 r.	3 kwartały 2021 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 691,9	11 837,44	15,7%
Zysk brutto na sprzedaży	1 623,4	1 292,9	25,8%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,86%	10,92%	0,95 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	500,6	361,8	38,4%
(Marża EBITDA %)	3,66%	3,06%	0,6 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	283,9	137,4	106,5%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,07%	1,16%	0,91 p.p.
Zysk brutto	232,4	128,9	80,3%
Zysk netto	203,5	107,1	90,1%
(Rentowność zysku netto %)	1,49%	0,90%	0,58 p.p.

W 3 kwartale 2022 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 995 mln zł i tym samym wzrosła o 17,4% r/r. W trzech pierwszych kwartałach 2022 r. sprzedaż wyniosła blisko 13 692 mln zł i była wyższa o 15,7% rok do roku.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 3 kwartale 2022 r. o 0,02 p.p. niższa niż w ubiegłym roku i wyniosła 11,45%. W trzech pierwszych kwartałach 2022 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 11,88%, co oznacza wzrost o 0,95 p.p. rok do roku.

W 3 kwartale 2022 r. EBITDA wyniosła 165,6 mln zł. W trzech pierwszych kwartałach 2022 r. EBITDA osiągnęła poziom 500,6 mln zł. Zysk netto w 3 kwartale 2022 r. wyniósł 104,7 mln zł. W trzech pierwszych kwartałach 2022 r. zysk netto wyniósł 203,5 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 13: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2022 r.

mln zł	3 kwartał 2022 r.	3 kwartał 2021 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	94,9	128,0
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	107,2	72,8
<i>amortyzacja</i>	73,5	72,4
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(55,1)	(39,9)
<i>inne</i>	(30,8)	22,8
Przepływy z działalności inwestycyjnej	55,3	(4,9)
Przepływy z działalności finansowej	(186,1)	(119,8)
Przepływy pieniężne razem	(35,9)	3,4

Tabela 14: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartały 2022 r.

mln zł	3 kwartały 2022 r.	3 kwartały 2021 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	425,4	376,8
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	232,4	128,9
<i>amortyzacja</i>	216,7	224,3
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(11,8)	14,7
<i>inne</i>	(11,9)	9,0
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(1,1)	96,9
Przepływy z działalności finansowej	(417,0)	(457,3)
Przepływy pieniężne razem	7,4	16,4

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2022 r. wyniosły -35,9 mln zł w porównaniu do 3,4 mln zł w roku ubiegłym. Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartałach 2022 r. wyniosły 7,4 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku osiągnęły poziom 16,4 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 15: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2022 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2022 r.	3 kwartał 2021 r.
1.Cykl rotacji zapasów	16,1	16,0
2.Cykl rotacji należności	19,3	22,2
3.Cykl rotacji zobowiązań	(57,5)	(63,2)
4.Cykl operacyjny (1+2)	35,3	38,2
5.Konwersja gotówki (4+3)	(22,2)	(25,0)

Tabela 16: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2022 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2022r.	3 kwartały 2021r.
1.Cykl rotacji zapasów	17,4	17,1
2.Cykl rotacji należności	20,9	23,7
3.Cykl rotacji zobowiązań	(62,5)	(67,0)
4.Cykl operacyjny (1+2)	38,2	40,8
5.Konwersja gotówki (4+3)	(24,2)	(26,2)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2022 r. wyniósł -22 dni, natomiast w 3 kwartałach 2022 r. wyniósł -24 dni. Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2021 r. wyniósł -25 dni, natomiast w 3 pierwszych kwartałach 2021 r. wyniósł -26 dni.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 17: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2022		31.12.2021	
Aktywa trwałe	4 482,09	68,51%	4 577,55	68,62%
Aktywa obrotowe	2 059,69	31,49%	2 093,00	31,38%
Razem Aktywa	6 541,78	100,00%	6 670,55	100,00%
Kapitał własny	1 502,85	22,97%	1 301,75	19,51%
Zobowiązania i Rezerwy	5 038,92	77,03%	5 368,80	80,49%
Razem Pasywa	6 541,78	100,00%	6 670,55	100,00%

3. 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.

Przedstawione Dane non-IFRS nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Dane non-IFRS nie są danymi finansowymi zgodnie z MSSF UE. Dane non-IFRS nie są jednolicie definiowane oraz obliczane przez inne podmioty, a w konsekwencji mogą nie być porównywalne do danych prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Grupa Eurocash. Przedmiotowe informacje finansowe powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE. Danym non-IFRS nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

4. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 3 kwartale 2022 r.

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 lipca 2022 r. do 30 września 2022 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 3 kwartale 2022 r.

5. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wojna na Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę i rozpoczął się konflikt zbrojny, który z pewnością będzie miał długotrwałe skutki nie tylko dla Polski czy Europy ale i Świata.

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA i UE nałożyli na Rosję sankcje. Pakiet sankcji ma na celu w szczególności utrudnić prowadzenie handlu międzynarodowego. Wśród sankcji znalazły się też takie kwestie jak odłączenia rosyjskich banków od systemu SWIFT, utrudnienie działalności rosyjskiego banku centralnego, czy też zamknięcie przestrzeni powietrznej dla rosyjskich samolotów. Do różnego rodzaju działań podejmowanych przez USA, UE i Wielką Brytanię jeszcze w lutym 2022 roku dołączyła także Kanada, Szwajcaria i Japonia. Wprowadzenie sankcji wywołało m.in. wstrzymanie pracy rosyjskiej giełdy, gwałtowne zwiększenie obrotu gotówkowego, załamanie się kursu rubla.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach, w których obydwa kraje są dużym producentem. Dotyczy to surowców energetycznych (gaz ziemny i ropa naftowa) i produktów rolnych.

Istnieje więc duże prawdopodobieństwo, że w dłuższej perspektywie wzrosną ceny paliw, gazu, prądu i także żywności, co spowoduje zapewne dalszy wzrost inflacji obserwowany już od 2021 roku.

W związku z bliskim sąsiedztwem Polski z oboma krajami rozpoczął się gwałtowny napływ emigrantów z Ukrainy. Z drugiej strony wiele osób pochodzenia ukraińskiego, mieszkających i pracujących w Polsce zdecydowało się wrócić na Ukrainę by wziąć udział w wojnie. Zarówno w krótszym jak i w dłuższym terminie może to mieć znaczenie dla polskiego rynku pracy.

Grupa Eurocash prowadzi działalność na terytorium Polski, więc wpływ działań wojennych nie powinien mieć istotnego wpływu na jej bieżącą działalność. Spółka zatrudnia jednak wiele osób z naszej wschodniej granicy i potencjalny odpływ części pracowników z Polski może mieć wpływ na bieżącą działalność Spółki, choć na ten moment nie jest on jednak odczuwalny.

Sytuacja jest jednak bardzo dynamiczna i trudno przewidzieć skutki działań wojennych w dłuższej perspektywie. Dlatego Spółka Eurocash na bieżąco monitoruje sytuacje zarówno w kraju jak i zagranicą.

Skutki ekonomiczne dla Spółki Eurocash należy rozpatrywać w dwóch tempach krótkoterminowym oraz średnioterminowym. Ponieważ oczekujemy, że w krótkim terminie (do 1 roku) nastąpi spadek importu i eksportu z/do Rosji i Ukrainy, wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost podaży pracowników (zwłaszcza kobiet) spadek inwestycji, osłabienie złotówki, wzrost cen energii, paliwa, gazu i produktów rolnych (importowanych w dużych ilościach z Rosji lub Ukrainy) oraz spowolnienie gospodarcze

w Europie, to będzie to zapewne miało wielowymiarowe konsekwencje dla Grupy. Możemy w tym krótkim terminie oczekiwać wzrostu sprzedaży i jednoczesnego wzrostu cen. Biorąc pod uwagę rynek pracy oraz działania dokonane przez Spółkę polegające na modernizacji stanowisk pracy, tak aby umożliwić zwiększenie udziału kobiet w branży logistycznej, to w perspektywie 2022 nie rysujemy negatywnych scenariuszy, które mogłyby wpłynąć na kondycję finansową Spółki. W tzw. średnim terminie trudno oszacować realne ryzyka, które zapewne będą związane z utrzymującą się inflacją, potencjalnymi spadkami sprzedaży, ale prawdopodobnie dość korzystną sytuacją na rynku pracy i utrzymującym się otoczeniem pozwalającym na osiąganie wyższych niż zwykle marż. Popyt w branży, w której działa Spółka wydaje się odporny na takie wydarzenia jak wojna w państwie sąsiednim.

Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników pochodzących z naszej wschodniej granicy. Spółka wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencją Pracy Tymczasowej. Umożliwiło to sprowadzenie do naszego kraju kilkaset rodzin Pracowników Grupy.

Grupa ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich, ale szacuje, że wpływ tej decyzji nie będzie istotny dla jej wyników. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Grupa zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach.

W związku z sytuacją w Ukrainie Grupa identyfikuje również zwiększone ryzyko osłabienia się złotówki oraz potencjalnego wzrostu stóp procentowych.

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 i energii elektrycznej

Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki, uzależnione ściśle od cen paliw, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Grupy. Dynamiczny wzrost cen energii ma także wpływ na koszty operacyjne placówek handlowych czy centr dystrybucyjnych.

Inflacja

W trzecim kwartale 2022 r. inflacja towarów i usług konsumpcyjnych sięgnęła poziomu 16,3% r/r. - jak dotychczas nie spowodowało to zmniejszenia wartości zakupów przez konsumentów. Z drugiej strony, zjawisko to może prowadzić do wzmożonej presji kosztowej dla Spółki.

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. W roku 2023 będzie miało miejsce dwukrotne podniesienie pensji minimalnej – w styczniu do poziomu 3490 zł brutto oraz w czerwcu do poziomu 3600 zł brutto (19,6% r/r). 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

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

Zgodnie ze Strategią, Grupa Eurocash koncentruje się na dalszym rozwoju oraz integracji działalności podstawowej, tak aby lepiej wykorzystać efekt skali oraz budować synergie kosztowe i sprzedażowe. W obszarze Hurtu oznacza to przede wszystkim dalszy rozwój hurtowni omnichannel i integrację spółek hurtowych, a w obszarze Franczyzy koncentrację inwestycji w rozwój i pozycjonowanie sieci franczyzowych i partnerskich.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w segment projektowy, przede wszystkim poprzez koncepty Duży Ben oraz Frisco. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na bieżące wyniki Grupy. Jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie długoterminowej i stopniowego osiągnięcia przez nie rentowności.

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

6. Ryzyka i zagrożenia związane z aktywnością operacyjną w kolejnym półroczu

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

Spowolnienie tempa gospodarczego, spadek siły nabywczej, zmniejszenie wydatków domowych na konsumpcję, a także wysoki poziom inflacji mogą mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Grupy. Wpływ ten jest mitygowany przez wzrost wynagrodzeń, w tym płacy minimalnej, wzrost i liczbę wypłacanych emerytur, a także dopłaty do ogrzewania i energii elektrycznej oraz tzw. wakacje kredytowe dla kredytów hipotecznych.

Struktura rynku spożywczej dystrybucji detalicznej w Polsce

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2022 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów na rynku spożywczym był kanał małoformatowy, którego udział wyniósł około 37,2% (w samym 3Q2022: 38,5%)¹. Tak wysoki udział - w porównaniu z krajami sąsiednimi - jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również 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. Równolegle odnotowujemy wzrost w kanale wielkoformatowym, przede wszystkim przez ekspansję dyskontów, odpowiedzialnych w pierwszych dziewięciu miesiącach 2022 r. za 40,8%² sprzedaży w Polsce (w samym 3Q2022: 40,0%). Oba te kanały są beneficjentami wzrostu rynku spożywczego w Polsce.

Struktura małoformatowego 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 hurtowych.

COVID 19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywołwana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. Podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. Po dwóch latach istnienia pandemii społeczeństwa nauczyły się z nią funkcjonować, również z pomocą skutecznych szczepień, które znacznie ograniczyły jej negatywne działanie.

Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 13 maja 2022 r. zniesiony został wprowadzany 20 marca 2020 r. stan epidemii. Wprowadzony został stan zagrożenia epidemicznego, który pozostaje aktualny do odwołania. Nadal jednak istnieje ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusa i wzrostu liczby zachorowań na 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

¹ Źródło: Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń-wrzesień 2022, Kategorie spożywcze Nielsen

² Ibidem

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.

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 września 2022 r. obejmowała w segmencie hurtowym blisko 1100 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 18: 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 • Ryzyko nadużyć pracowniczych • Ryzyko nadużyć związanych z oszustwami wewnętrznymi • Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów • Ryzyko reputacyjne 	<ul style="list-style-type: none"> • Zasady Etyki i 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 • Polityka antykorupcyjna • Procedura zarządzania konfliktami interesów • Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki • Szkolenia dla pracowników z obszaru compliance (zarządzania konfliktami interesów, przeciwdziałania korupcji, zgłaszania naruszeń, zapobiegania nadużyciom, weryfikacji dostawców, bezpieczeństwa informacji, etc.)

		<ul style="list-style-type: none"> • Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne)
--	--	---

Ryzyko prawne	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko naruszenia przepisów w zakresie prawa konkurencji • Ryzyko naruszenia przepisów prawa antymonopolowego • Ryzyko naruszenia przepisów prawa w zakresie ochrony praw konsumentów • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zatorów płatniczych • Ryzyko naruszenia przepisów ochrony danych osobowych • Ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej 	<ul style="list-style-type: none"> • 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 • Mechanizmy monitorujące profil i poziom ryzyk zidentyfikowanych w Grupie • Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów • Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania obowiązujących przepisów prawa i regulacji wewnętrznych • Opracowanie wzorów dokumentów stosowanych w relacjach z kontrahentami ograniczających możliwość wystąpienia naruszeń • Szkolenia i podnoszenie świadomości pracowników w zakresie obowiązujących przepisów prawa i regulacji wewnętrznych • Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych
----------------------	--	---

Ryzyka podatkowe	<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 talentów 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, regulamin wynagradzania i zasady przyznawania premii rocznej lub kwartalnej • Polityka rekrutacji zewnętrznej i wewnętrznej w Grupie Eurocash • Działalność i porozumienia ze związkami zawodowymi lub reprezentantami pracowników • Ustalone i jednolite zasady korzystania ze świadczeń w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych • Dbłość o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągle monitorowanie rejestrów czasu pracy • Procedury i instrukcje w zakresie zatrudniania i wdrażania do pracy 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 • Polityka zarządzania wynikami pracy • Coroczne oceny rozwoju pracowników • Program rozwoju talentów (Management Trainee) • Programy rozwojowe dla kadry zarządzającej na różnych szczeblach • Platforma e-learningowa z licznymi szkoleniami dla pracowników • Szkolenia zewnętrzne i wewnętrzne zgodnie z potrzebami danych ról/funkcji/działów • Aktywność w mediach społecznościowych
---	--	--

<p>Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wypadków w miejscu pracy • Ryzyko pożaru i innych awarii, które mogą zagrozić życiu i zdrowiu pracowników • Ryzyko dostępu do obiektów osób niepowołanych, które mogą zagrozić bezpieczeństwu pracowników • Ryzyko napadu na pracowników w terenie i oddziałach • Ryzyko występowania chorób zawodowych (praca przy komputerze, praca w magazynie itp.) • Ryzyko zagrożeń w obszarze technicznym • Ryzyko związane z wystąpieniem zagrożeń biologicznych, np. pandemia Covid -19 	<ul style="list-style-type: none"> • Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP • Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP • Zapewnianie środków ochrony indywidualnej, • Kontrole / serwisy techniczne • 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 • Zapewnienie ciągłej współpracy Grupy ze służbami medycyny pracy, • 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 (w tym celowe zafałszowanie) • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności • Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego • Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych • Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych • Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych • Ryzyko braku lub błędnej identyfikacji produktu 	<ul style="list-style-type: none"> • Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP • Certyfikacje BRC GS S&D, 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 • Standard bezpieczeństwa i jakości żywności Eurocash • Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców • Wdrożone systemy informatyczne umożliwiające zachowanie tożsamości produktu, prowadzenie gospodarki magazynowej oraz skuteczne przeprowadzanie procesu zablokowania / wycofania produktu
--	--	---

<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 niebezpiecznych • 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 organizacjami pożytku publicznego w zakresie przekazywania żywności, • Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi
-----------------------------	---	--

7. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o niewypłacie dywidendy z zysku Spółki i przeznaczeniu zysku wypracowanego przez Eurocash S.A. w 2021 r. na kapitał zapasowy Spółki.

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 lipca 2022 r. a 30 września 2022 r. nie wyemitowane zostały żadne akcje ani obligacje.

Na dzień 30 września 2022 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 125.000.000 zł.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 3 kwartale 2022 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2022.

Tabela 19: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	10.11.2022				29.08.2022			
	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. i Westergate Private Investments Ltd.

Tabela 20: Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	10.11.2022	29.08.2022
Zarząd		
Paweł Surówka	0	0
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
Tomasz Polański	0	0
Dariusz Stolarczyk	0	0
Przemysław Ciaś	9 850	9 850
Rada Nadzorcza		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	61 287 778	61 287 778
Hans-Joachim Körber	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500
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 ogólno-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. obciążyla 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. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję stwierdzającą, że Spółka dopuściła się nieuczciwej praktyki przewagi kontraktowej polegającej na pobieraniu od dostawców artykułów rolno-spożywczych opłat za niewykonane usługi. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. 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. 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.

Postępowania w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych zostały ujęte w nocie 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd opcji strategicznych

Spółka w raportach bieżących z dnia 2 kwietnia 2021 (raport bieżący nr 07/2021) oraz 1 lutego 2022 roku (raport bieżący nr 03/2022) podała informację o prowadzeniu procesu przeglądu opcji strategicznych Grupy Eurocash.

Proces przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash rozpoczął się decyzją Zarządu z dnia 28 stycznia 2021 r., w konsekwencji której Zarząd zawarł umowę z doradcą strategicznym, a następnie zaangażował się w ten proces/zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, których celem było wsparcie Spółki w zidentyfikowaniu i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Pod koniec września 2021 r. (raport bieżący nr 03/2022) Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji z wybranymi potencjalnymi inwestorami, którzy złożyli wstępne niewiążące oferty wejścia kapitałowego do Spółki lub nabycia wybranego segmentu jej biznesu w związku z rozważanymi opcjami rozwoju Grupy Eurocash; w celu dalszego prowadzenia rozmów Spółka postanowiła udostępnić oferentom i ich profesjonalnym doradcom możliwość zbadania stanu finansowego i prawnego Grupy Eurocash lub jej wybranych segmentów.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 18/2022 proces przeglądu opcji strategicznych jest w toku. Ma on na celu wybór najlepszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, jakim jest rozwój Grupy i maksymalizacja jej wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z komunikatami Spółki, w trakcie przeglądu Spółka analizuje scenariusze m.in. związane z potencjalnym pozyskaniem nowych inwestorów dla Spółki lub dla jej wybranych segmentów biznesowych lub jej spółek zależnych; jak również z potencjalną reorganizacją Grupy Eurocash w celu dalszej integracji struktury Grupy. Powyższa lista opcji nie jest wyczerpująca i nie uniemożliwia rozważenia podczas przeglądu innych opcji, nie wymienionych powyżej, w tym zbycia aktywów.

Strategia Grupy Eurocash

29 sierpnia 2022 r. spółka opublikowała raport bieżący nr 18/2022 opisujący przyjętą Strategię dla Grupy Eurocash na lata 2023-2025.

Zgodnie ze Strategią, działalność Grupy Eurocash w latach 2023-2025 skoncentruje się na dalszym rozwoju podstawowej działalności Grupy, tj. następujących obszarach:

- w obszarze Hurtu: celem Grupy Eurocash jest dalszy rozwój hurtowni omnichannel (sprzedaży wielokanałowej), który prowadzić ma do wzrostu lojalności klientów B2B, dalszego budowania synergii kosztowych i sprzedażowych, a w konsekwencji poprawy warunków zakupowych i podwojenia sprzedaży B2B e-commerce; Eurocash zamierza umocnić swoją pozycję lidera na rynku hurtowym w Polsce i istotnie zwiększyć sprzedaż swoich klientów w tym segmencie;
- w obszarze Franczyzy (organizator sieci franczyzowych i partnerskich): koncentracja inwestycji w rozwój i pozycjonowanie sieci franczyzowych i partnerskich, zwiększanie liczby sklepów usieciowionych oraz udziałów rynkowych; dalszy rozwój Delikatesy Centrum w oparciu o system franczyzowy, w tym z partnerami JV;
- trzecim kierunkiem rozwoju Grupy będzie platforma technologiczna: zintegrowany program lojalnościowy, stworzenie wiodącej platformy POS w handlu niezależnym, wzrost udziału w handlu ecommerce B2C w ramach Frisco i osiągnięcie 1 mld przychodów Frisco do końca 2025 roku
- istotnym elementem Strategii są także działania w ramach odpowiedzialnego rozwoju.

Wobec decyzji o skoncentrowaniu się na podstawowej działalności (hurtie, franczyzie oraz platformie technologicznej), Zarząd Spółki zdecydował o skupieniu się na poprawie rentowności działalności non-core/niestrategicznej (do której zalicza się segment sklepów własnych Delikatesy Centrum), ograniczeniu lub zaprzestaniu jej rozwoju.

W wyniku realizacji Strategii Grupa Eurocash planuje osiągnąć w 2025 roku wynik EBITDA w wysokości 1 mld zł (przed MSSF 16). Zarząd szacuje, że w latach 2023-2025 skumulowany wzrost efektywności kosztowej wyniesie 100 mln zł EBITDA. Zarząd Eurocash będzie dążyć do ustabilizowania struktury

finansowania na poziomie wskaźnika 1,5x Dług Netto/EBITDA (przed MSSF 16), przy tymczasowo wyższych poziomach wskaźnika dla skorzystania z okazji powiększenia udziałów rynkowych.

Celem Eurocash jest powrót do regularnych wypłat dywidendy do akcjonariuszy, przy czym warunki oraz kwota dywidendy będą uwzględniały warunki i strukturę finansowania, którego stroną będzie Grupa.

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

W 3 kwartale 2022 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 3 kwartale 2022 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Informacje dodatkowe

Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 27 czerwca 2022 r., wybrała Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4055, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2022 i 2023.

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 3 kwartał 2022 r.,

- kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 3 kwartał 2022 r.,

- kwartalne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 3 kwartale 2022 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	9 listopada 2022	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	9 listopada 2022	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	9 listopada 2022	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	9 listopada 2022	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	9 listopada 2022	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	9 listopada 2022	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	9 listopada 2022	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	9 listopada 2022	