

## 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 (szybkoszbywalne 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., AMBRA Sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi sp. z o.o.);
  - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych:
    - Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.: sieci abc, Groszek, Euro Sklep;
    - sieć Lewiatan: 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.;
    - system franczyzowy sklepów marki Gama
- **Cash&Carry** – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni
- **Eurocash Serwis** – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji i hoteli;
- **Inne** – Cerville Investments Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o., 4vapers Sp. z o.o.

**Detal** – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash:

- **Delikatesy Centrum:**
  - **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum” organizowany przez Eurocash Franczyza sp. z o.o. (sprzedaż i marża hurtowa);
  - **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: Delikatesy Centrum Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów), Firma Rogala Sp. z o.o.

(Eurocash posiada 50% udziałów) oraz Arhelan sp. z o.o. (od maja 2022 r. Eurocash posiada 50% udziałów);

- **Lewiatan Partner** – sklepy własne pod marką Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów);
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

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

**Inne** – obejmuje działalność spółek serwisowych i nieoperacyjnych, w tym 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, nieprzypisane do żadnego segmentu.

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 30.06.2023 r.:

Eurocash S.A. & spółki zależne stan na 30.06.2023

Luis Animal (za pośrednictwem Poltra B.V. s.a.r.l.) 44,04%		EUROCASH S.A.	
Matr	Detail	Projekty	Inne
79,001%	100%	100%	100%
Eurocash Serwis sp. z o.o.	Eurocash Franczyza sp. z o.o.	Kontigo sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Handlu Spobywczego sp. z o.o. w likwidacji
100%	51%	100%	100%
Cervilla Investments sp. z o.o.	Inmedio sp. z o.o.	Duby Ben sp. z o.o.	Eurocash VC3 sp. z o.o.
100%	50%	100%	100%
AMBRA sp. z o.o.	Firma Rogala sp. z o.o.	ABC na telefon sp. z o.o.	Detail Finance sp. z o.o.
100%	50%	100%	100%
Polska Dystrybucja Alkohol sp. z o.o.	Delikatasy Rogala Obszar I sp. z o.o. (Delikatasy Rogala sp. z o.o.)	Frisco S.A.	ABC sp. z o.o. w likwidacji
100%	50%	100%	100%
4Vapers sp. z o.o.	Delikatasy Rogala Obszar II sp. z o.o. w likwidacji	FR24 sp. z o.o.	Akademia Umiejętności Eurocash sp. z o.o.
88,4%	50%	100%	100%
Lewiatan Holding S.A.	Delikatasy Rogala Obszar III sp. z o.o. w likwidacji	Dorwest sp. z o.o.	Eurocash Trade 1 sp. z o.o.
100%	50%		
Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o.	Delikatasy Rogala Obszar IV sp. z o.o. w likwidacji		
100%	50%		
Lewiatan Północ sp. z o.o.	Delikatasy Rogala Obszar V sp. z o.o. w likwidacji		
100%	100%		
Lewiatan Kujawy sp. z o.o.	FHC-2 sp. z o.o.		
100%	100%		
Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o.	Madas sp. z o.o.		
100%	100%		
Lewiatan Opole sp. z o.o.	EKO Holding S.A. w likwidacji		
100%	100%		
Lewiatan Orbita sp. z o.o.	Delikatasy Centrum sp. z o.o.		
100%	100%		
Lewiatan Zachód sp. z o.o.	Podlaskie Delikatasy Centrum sp. z o.o.		
100%	100%		
Lewiatan Podlaskie sp. z o.o.	Partner sp. z o.o.		
100%	50%		
Lewiatan Śląsk sp. z o.o.	Arhatan sp. z o.o.		
50%	50%		
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Stormer sp. z o.o.		
100%	100%		
Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o.	Eurocash Niezrębności sp. z o.o.		
32,5%			
Gama Detail sp. z o.o.			
100%			
Innowacyjna Platforma Handlu sp. z o.o.			

Eurocash S.A. jest spółką dominującą w grupie kapitałowej Eurocash S.A., która posiada udziały spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje inne spółki zależne.

Eurocash S.A. jest współnikiem (posiada bezpośrednio udziały) następujących spółek:

Eurocash Serwis sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi sp. z o.o., Eurocash Franczyza sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o., ABC sp. z o.o. w likwidacji, Partner sp. z o.o., 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, Delikatesy Centrum sp. z o.o., Arhelan sp. z o.o., Duży Ben sp. z o.o., ABC na kołach sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu sp. z o.o., Frisco S.A., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash VC3 sp. z o.o., Eurocash Trade 1 sp. z o.o.

W przypadku spółek wskazanych poniżej, Eurocash S.A. posiada udziały pośrednio, tj.:

- poprzez spółkę Eurocash Franczyza sp. z o.o. posiada udziały w kapitale zakładowym:

Cerville Investments sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum sp. z o.o., Kontigo sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash sp. z o.o., Detal Finanse sp. z o.o., 4Vapers sp. z o.o., jak również część udziałów Eurocash VC3 sp. z o.o. (pozostałe posiada bezpośrednio),

- poprzez spółkę Frisco S.A. posiada udziały w kapitale zakładowym: Dorvest sp. z o.o., FR24 sp. z o.o.,

- poprzez spółkę Delikatesy Centrum sp. z o.o. posiada udziały w kapitale zakładowym Eurocash Nieruchomości sp. z o.o.,

- poprzez spółkę Partnerski Serwis Detaliczny S.A. posiada udziały w kapitale zakładowym Gama Detal sp. z o.o.,

- poprzez spółkę Firma Rogala sp. z o.o. posiada udziały w kapitale zakładowym Delikatesy Rogala Obszar I sp. z o.o., Delikatesy Rogala Obszar II sp. z o.o. w likwidacji, Delikatesy Rogala Obszar III sp. z o.o. w likwidacji, Delikatesy Rogala Obszar IV sp. z o.o. w likwidacji, Delikatesy Rogala Obszar V sp. z o.o. w likwidacji,

- poprzez spółkę Arhelan sp. z o.o. posiada udziały w kapitale zakładowym Stormer sp. z o.o.,

- poprzez spółkę EKO Holding S.A. w likwidacji posiada część udziałów Delikatesy Centrum sp. z o.o. (pozostałe posiada bezpośrednio),

- poprzez ww. spółki Lewiatan posiada część akcji Lewiatan Holding S.A. (pozostałe posiada bezpośrednio).

Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2023 r.

### **Analiza rentowności – zyski i straty**

**Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2023 r.**

mln zł	2 kwartał 2023 r.	2 kwartał 2022 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 378,8	7 838,8	6,9%
Zysk brutto na sprzedaży	1 093,9	1 058,1	3,4%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,1%	13,5%	-0,4 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	268,9	256,3	4,9%
(Marża EBITDA %)	3,2%	3,3%	-0,1 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	112,1	104,5	7,3%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,3%	1,3%	0,0 p.p.
Zysk brutto	70,5	51,8	36,0%
Zysk netto	50,7	19,2	164,4%
(Rentowność zysku netto %)	0,6%	0,2%	0,4 p.p.

**Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2023 r.**

mln zł	1 półrocze 2023 r.	1 półrocze 2022 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 967,2	14 366,7	11,1%
Zysk brutto na sprzedaży	2 113,4	1 966,9	7,5%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,2%	13,7%	-0,5 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	434,4	407,3	6,6%
(Marża EBITDA %)	2,7%	2,8%	-0,1 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	126,3	106,1	19,0%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,8%	0,7%	0,1 p.p.
Zysk brutto	22,8	12,6	80,8%
Zysk netto	1,0	(31,1)	-
(Rentowność zysku netto %)	0,01%	-0,22%	0,22 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2023 r. wyniosła blisko 8 379 mln zł co oznacza wzrost o 7% rok do roku. W 1 półroczu 2023 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 15 967 mln zł w porównaniu do 14 367 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku, co przekłada się na wzrost o 11%. Na wzrost sprzedaży r/r wpływ ma poprawa wyników spółek we wszystkich segmentach działalności Grupy.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 13,1% w 2 kwartale 2023 r. i uległa zmniejszeniu o 0,4 p.p. r/r. W 1 półroczu 2023 r. rentowność brutto na sprzedaży jest niższa o 0,5 p.p. r/r i wyniosła 13,2%.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 2 kwartale 2023 r. wyniosła 269 mln zł. Skonsolidowana EBITDA w 1 półroczu 2023 r. wyniosła 434 mln zł. Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 2 kwartale 2023 r. blisko 51 mln zł. Zysk netto w 1 półroczu 2023 r. wyniósł 1 mln zł.

**Sprzedaż w podziale na formaty****Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2023 r.**

mln zł	2 kwartał 2023 r.	2 kwartał 2022 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>6 118,5</b>	<b>5 684,2</b>	<b>7,6%</b>
Cash&Carry	1 292,4	1 308,5	-1,2%
Eurocash Serwis	2 679,4	2 253,5	18,9%
Eurocash Dystrybucja	2 065,8	2 049,8	0,8%
Eurocash Gastronomia	75,4	64,0	17,9%
Inne	5,5	8,5	-35,2%
<b>Detal</b>	<b>2 001,4</b>	<b>1 940,2</b>	<b>3,2%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	687,2	682,4	0,7%
Supermarkety własne + partnerskie	1142,8	1115,3	2,5%
Inmedio	171,5	142,5	20,4%
<b>Projekty</b>	<b>222,4</b>	<b>180,8</b>	<b>23,0%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>8342,3</b>	<b>7 805,2</b>	<b>6,9%</b>

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2023 r.**

mln zł	1 półrocze 2023 r.	1 półrocze 2022 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>11 626,2</b>	<b>10 351,2</b>	<b>12,3%</b>
Cash&Carry	2 436,2	2 390,6	1,9%
Eurocash Serwis	5 052,3	4 112,1	22,9%
Eurocash Dystrybucja	3 982,3	3 724,7	6,9%
Eurocash Gastronomia	143,2	108,6	31,9%
Inne	12,2	15,1	-19,6%
<b>Detal</b>	<b>3 831,6</b>	<b>3 600,9</b>	<b>6,4%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	1 327,8	1 266,0	4,9%
Supermarkety własne + partnerskie	2 172,7	1 754,2	23,9%
Inmedio	331,1	265,1	24,9%
<b>Projekty</b>	<b>432,5</b>	<b>349,2</b>	<b>23,9%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>15 890,3</b>	<b>14 301,3</b>	<b>11,1%</b>

## Hurt

- W 2 kwartale 2023 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła ponad 6,1 mld zł i wzrosła o 7,6% w porównaniu do 2 kwartału 2022 r. W 1 półroczu 2023 r. sprzedaż wyniosła 11,6 mld zł i wzrosła o 12,3% r/r. Najmocniejsze wzrosty notowały Eurocash Serwis i Eurocash Gastronomia.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2 kwartale 2023 r. 216 mln zł. EBITDA w 1 półroczu 2023 r. wyniosła 378 mln zł.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła -1% w 2 kwartale 2023 r. oraz 2,3% w 1 półroczu 2023 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2023 r. wynosi 178.
- Liczba sklepów partnerskich oraz francyzowych zorganizowanych w ramach Sieci Partnerskich koordynowanych przez Eurocash Sieci Partnerskie wyniosła na koniec 2 kwartału 2023 r. 10 152, notując wzrost o 33 sklepy względem poprzedniego kwartału. W tym największa sieć – ABC – liczyła w połowie 2023 roku 7425 sklepy. Względem końca 1 kwartału 2023 liczba sklepów ABC wzrosła o 50.
- Sprzedaż Eurocash Serwis wartościowo wzrosła w 2 kwartale 2023 r. o 18,9%. W 1 półroczu 2023 r. wzrost ten wyniósł 22,9%

## Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 2 kwartale 2023 r. wyniosła 2 mld zł i wzrosła o 3,2% r/r. W 1 półroczu 2023 r. sprzedaż osiągnęła poziom 3,8 mld zł i wzrosła o 6,4% r/r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 2 kwartale 2023 r. 95 mln zł. EBITDA segmentu Detal w 1 półroczu 2023 r. wyniosła 148 mln zł.
- Wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniósł 4,5% w 2 kwartale 2023 r. oraz 6,9% 1 półroczu 2023 r r/r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 2 kwartale 2023 r. wyniosła 15,6% r/r.
- Liczba Małych Supermarketów na koniec 2 kwartału 2023 r. zmniejszyła się o 7 i wyniosła 1 624, wliczając 908 sklepów Francyzowych i 716 sklepów Własnych.
- Liczba sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła na koniec 2 kwartału 2023 r. 1 472 placówek.
- Liczba kiosków z prasą działających pod marką Inmedio na koniec 2 kwartału 2023 r. wyniosła 430 placówek.

## Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2 kwartale 2023 r. wyniosła 222 mln zł w porównaniu do 181 mln zł w 2 kwartale 2022 r. W 1 półroczu 2023 r. sprzedaż wyniosła 433 mln zł w porównaniu do 350 mln zł w 1 półroczu 2022 r i osiągnęła wzrost 24% r/r. Dynamiczne zwiększenie zostało osiągnięte głównie dzięki wzrostowi sprzedaży Frisco oraz Dużego Bena.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2 kwartale 2023 r. -9,2 mln zł. W 1 półroczu 2023 r. EBITDA wyniosła -23,1 mln zł.

#### **Inne**

- EBITDA segmentu Inne – na który największy wpływ mają koszty działów centralnych Grupy Eurocash – wyniosła w 2 kwartale 2023 r. -33,8 mln zł. W 1 półroczu 2023 r. EBITDA wyniosła -67,8 mln zł.



**Segmenty operacyjne**

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2022 do roku 2023.

**Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2023 r.**

<b>1 kwartał 2023 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	<b>7 548,0</b>
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	<b>14,2</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>0,2%</i></b>
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	<b>165,5</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>-6,6%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>2,2%</i></b>
<b>2 kwartał 2023 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	6 118,5	2 001,4	222,4	0,0	<b>8 342,3</b>
EBIT	150,2	24,4	-24,3	-38,2	<b>112,1</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,5%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-10,9%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>1,3%</i></b>
EBITDA	216,5	95,4	-9,2	-33,8	<b>268,9</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,5%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-4,1%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>3,2%</i></b>

**Tabela 6: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2023 r. narastająco**

<b>1 kwartał 2023 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	<b>7 548,0</b>
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	<b>14,2</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>0,2%</i></b>
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	<b>165,5</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>-6,6%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>2,2%</i></b>
<b>2 kwartały 2023 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Total</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	11 626,2	3 831,6	432,5	0,0	<b>15 890,3</b>
EBIT	248,3	8,7	-53,0	-77,6	<b>126,3</b>
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>-12,3%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>0,8%</i></b>
EBITDA	377,6	147,6	-23,1	-67,8	<b>434,4</b>
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,9%</i>	<i>-5,3%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>2,7%</i></b>

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2022 r.

<b>1 kwartał 2022 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 667,0	1 660,7	168,4	0,0	<b>6 496,1</b>
EBIT	85,5	-17,6	-29,4	-36,8	<b>1,7</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-17,5%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>0,0%</i></b>
EBITDA	146,5	51,9	-15,5	-31,8	<b>151,0</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,1%</i>	<i>-9,2%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>2,3%</i></b>
<b>2 kwartał 2022 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	5 684,2	1 940,2	180,8	0,0	<b>7 805,2</b>
EBIT	143,6	19,1	-27,8	-30,5	<b>104,5</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,5%</i>	<i>1,0%</i>	<i>-15,4%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>1,3%</i></b>
EBITDA	205,0	89,3	-12,3	-25,6	<b>256,3</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,6%</i>	<i>4,6%</i>	<i>-6,8%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>3,3%</i></b>

Tabela 8: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2022 r. narastająco

<b>1 kwartał 2022 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 667,0	1 660,7	168,4	0,0	<b>6 496,1</b>
EBIT	85,5	-17,6	-29,4	-36,8	<b>1,7</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-17,5%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>0,0%</i></b>
EBITDA	146,5	51,9	-15,5	-31,8	<b>151,0</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,1%</i>	<i>-9,2%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>2,3%</i></b>
<b>2 kwartały 2022 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	10 351,2	3 600,9	349,2	0,0	<b>14 301,3</b>
EBIT	229,2	1,5	-57,2	-67,3	<b>106,1</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>-16,4%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>0,7%</i></b>
EBITDA	351,5	141,1	-27,8	-57,4	<b>407,3</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,9%</i>	<i>-8,0%</i>	<i>0,0%</i>	<b><i>2,8%</i></b>

### Przepływy pieniężne

**Tabela 9: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2023 r.**

mln zł	2 kwartał 2023 r.	2 kwartał 2022 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	306,3	266,1
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	70,5	51,8
<i>amortyzacja</i>	156,7	151,8
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	118,3	60,6
<i>Inne</i>	(39,2)	1,9
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(46,0)	(52,6)
Przepływy z działalności finansowej	(23,1)	(160,8)
Przepływy pieniężne razem	237,2	52,7

**Tabela 10: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2023 r.**

mln zł	1 półrocze 2023 r.	1 półrocze 2022 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	425,4	276,0
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	22,8	12,6
<i>Amortyzacja</i>	308,1	301,2
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	100,1	(35,3)
<i>inne</i>	(5,5)	(2,6)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(79,3)	(95,9)
Przepływy z działalności finansowej	(180,2)	(134,4)
Przepływy pieniężne razem	165,8	45,7

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2023 r. wyniosły 237 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 306 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 2 kwartale 2023 r. -46 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -23 mln zł.

W 1 półroczu 2023 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły 166 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 425 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 1 półroczu 2023 r. -79 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -180 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2023 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2023 r.	2 kwartał 2022 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,3	18,7
2.Cykl rotacji należności	14,9	16,6
3.Cykl rotacji zobowiązań	(52,6)	(52,8)
4.Cykl operacyjny (1+2)	33,2	35,2
5.Konwersja gotówki (4+3)	(19,4)	(17,6)

**Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2023 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2023 r.	1 półrocze 2022 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,1	20,2
2.Cykl rotacji należności	15,5	18,0
3.Cykl rotacji zobowiązań	(55,0)	(57,4)
4.Cykl operacyjny (1+2)	34,6	38,2
5.Konwersja gotówki (4+3)	(20,4)	(19,2)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2023 r. osiągnął -19,4 dni w porównaniu do -17,6 dni w 2 kwartale 2022 r. W 1 półroczu 2023 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -20,4 dni w porównaniu do -19,2 dni w 1 półroczu 2022 r.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

mln zł	30.06.2023		31.12.2022	
Aktywa trwałe	5 187,4	58,7%	5 185,9	59,8%
Aktywa obrotowe	3 645,3	41,3%	3 484,0	40,2%
Razem Aktywa	8 832,7	100,0%	8 669,8	100,0%
Kapitał własny	793,7	9,0%	798,9	9,2%
Zobowiązania i Rezerwy	8 039,1	91,0%	7 870,9	90,8%
Razem Pasywa	8 832,7	100,0%	8 669,8	100,0%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 półrocza 2023 r. wyniosło 2 747 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie netto wyniosło 647 mln zł wobec 926 mln zł rok wcześniej.

**2. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2023 r. i 1 półroczu 2023 r.**

**Rachunek zysków i strat**

**Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2023 r.**

	<b>2 kwartał 2023 r.</b>	<b>2 kwartał 2022 r.</b>	<b>Zmiana %</b>
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 755,0	4 742,10	0,3%
Zysk brutto na sprzedaży	484,3	565,1	-14,3%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,2%	11,9%	-1,7 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	113,6	182,8	-37,8%
(Marża EBITDA %)	2,4%	3,9%	-1,5 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	41,0	111,0	-63,1%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,9%	2,3%	-1,5 p.p.
Zysk brutto	124,1	81,5	52,2%
Zysk netto	118,4	64,9	82,5%
(Rentowność zysku netto %)	2,5%	1,4%	1,1 p.p.

**Tabela 15: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2023 r.**

	<b>1 półrocze 2023 r.</b>	<b>1 półrocze 2022 r.</b>	<b>Zmiana %</b>
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 107,5	8 696,9	4,7%
Zysk brutto na sprzedaży	969,0	1 051,40	-7,8%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,6%	12,1%	-1,5 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	208,4	335,0	-37,8%
(Marża EBITDA %)	2,3%	3,9%	-1,6 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	63,9	191,8	-66,7%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,7%	2,2%	-1,5 p.p.
Zysk brutto	111,4	125,1	-10,9%
Zysk netto	105,4	98,9	6,7%
(Rentowność zysku netto %)	1,2%	1,1%	0,02 p.p.

W 2 kwartale 2023 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 755 mln zł i tym samym wzrosła o 0,3% r/r. W 1 półroczu 2023 r. sprzedaż wyniosła 9 107 mln zł i była wyższa o 4,7% rok do roku.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 2 kwartale 2023 r. niższa o 1,7 p.p.. niż w ubiegłym roku i wyniosła 10,2%. W 1 półroczu 2023 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 10,6%, co oznacza spadek o 1,5 p.p. rok do roku.

W 2 kwartale 2023 r. EBITDA wyniosła 114 mln zł. W 1 półroczu 2023 r. EBITDA osiągnęła poziom 208 mln zł. Zysk netto w 2 kwartale 2023 r. wyniósł 118 mln zł. W 1 półroczu 2023 r. zysk netto wyniósł 105 mln zł.

### Przepływy pieniężne

**Tabela 16: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2023 r.**

mln zł	2 kwartał 2023 r.	2 kwartał 2022 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	157,4	238,5
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	124,1	81,5
<i>amortyzacja</i>	72,7	71,8
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	82,9	87,1
<i>inne</i>	(122,3)	(2,0)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(13,6)	(20,3)
Przepływy z działalności finansowej	(15,0)	(189,6)
Przepływy pieniężne razem	128,8	28,6

**Tabela 17: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2023 r.**

mln zł	1 półrocze 2023 r.	1 półrocze 2022 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(16,4)	330,5
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	111,4	125,1
<i>amortyzacja</i>	144,5	143,2
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(165,3)	43,3
<i>inne</i>	(107,0)	18,9
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(22,4)	(52,5)
Przepływy z działalności finansowej	146,9	(234,8)
Przepływy pieniężne razem	108,1	43,2

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2023 r. wyniosły 129 mln zł w porównaniu do blisko 29 mln zł w roku ubiegłym. Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2023 r. wyniosły 108 mln zł, podczas gdy w 1 półroczu 2022 r. osiągnęły poziom 43 mln zł.

**Rotacja kapitału obrotowego****Tabela 18: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2023 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2023 r.	2 kwartał 2022 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,8	17,7
2.Cykl rotacji należności	23,8	21,2
3.Cykl rotacji zobowiązań	(64,2)	(63,1)
4.Cykl operacyjny (1+2)	42,6	38,9
5.Konwersja gotówki (4+3)	(21,6)	(24,2)

**Tabela 19: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2023 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2023r.	1 półrocze 2022 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,6	19,2
2.Cykl rotacji należności	24,7	23,0
3.Cykl rotacji zobowiązań	(67,0)	(68,5)
4.Cykl operacyjny (1+2)	44,3	42,2
5.Konwersja gotówki (4+3)	(22,7)	(26,4)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2023 r. wyniósł -21,6 dni, natomiast w 1 półroczu 2023 r. wyniósł -22,7 dni. Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2022 r. wyniósł -24,2 dni, natomiast w 1 półroczu 2023 r. wyniósł -26,4 dni.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

mln zł	30.06.2023		31.12.2022	
Aktywa trwałe	4 400,9	62,7%	4 477,4	65,3%
Aktywa obrotowe	2 616,9	37,3%	2 378,2	34,7%
Razem Aktywa	7 017,8	100,0%	6 855,6	100,0%
Kapitał własny	1 514,5	21,6%	1 462,9	21,3%
Zobowiązania i Rezerwy	5 503,3	78,4%	5 392,7	78,7%
Razem Pasywa	7 017,8	100,0%	6 855,6	100,0%

### 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 1 półroczu 2023 r.**

##### *Zmiany w kapitale własnym*

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 półroczu 2023 r.

#### **5. Ryzyka i zagrożenia; czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash i Eurocash S.A.**

##### **Czynniki Zewnętrzne**

##### *Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.*

Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek siły nabywczej i zmniejszenie wydatków domowych na konsumpcję 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. Zarząd na bieżąco monitoruje wykonanie budżetów pod kątem zarówno wykonanych planów sprzedażowych, jak również wyzwań wynikających z presji związanej z rosnącymi kosztami i reaguje na pojawiające się ryzyka.

Rok 2022 przyniósł wysoki wzrost inflacji, zwłaszcza produktów żywnościowych, które sprzedaje Grupa. W pierwszej połowie 2023 roku dynamika wzrostu cen wciąż utrzymuje się na wysokim kilkunastoprocentowym poziomie. Wiodące firmy badawcze i banki przewidują kontynuację spadków dynamiki inflacji w drugiej połowie 2023 r. Narodowy Bank Polski prognozuje średnioroczną inflację konsumencką w 2023 na poziomie 11,9%. W drugim kwartale 2023 r. inflacja towarów i usług konsumpcyjnych sięgnęła poziomu 13,1% r/r. Inflacja żywności i napojów bezalkoholowych wyniosła 18,8% a wzrost cen alkoholu i wyrobów tytoniowych osiągnął w drugim kwartale 2023 r. 12,4%. Równolegle obserwujemy spadek dynamiki sprzedaży detalicznej i trend konsumenckiego „trading down”. Możliwe jest także wystąpienie wzmożonej presji kosztowej dla Spółki, także przez wzrost wynagrodzeń. W roku 2023 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. Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki, uzależnione ściśle od cen paliw oraz energii elektrycznej, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Grupy. Dynamiczny wzrost cen energii ma także wpływ na koszty operacyjne placówek handlowych czy centrów dystrybucyjnych.

#### *COVID-19*

Wpływ pandemii COVID-19 jest na bieżąco analizowany przez Grupę Eurocash i Zarząd spółki monitoruje bieżącą sytuację. Wszystkie wdrażane rozwiązania są zgodnie z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego, Ministerstwa Zdrowia. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Grupy nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

#### *Wojna w Ukrainie*

Działania zbrojne prowadzone na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie w znaczący sposób wpłynęły na wiele obszarów działalności Grupy takie jak zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów czy ruchy migracyjne na terenie Polski

Grupa na bieżąco analizuje sytuację poprzez działania sztabu kryzysowego podejmując działania pozwalające minimalizować wpływ na działalność Grupy w zakresie wystąpienia zagrożeń dla działalności czy realizacji zakładanych celów.

Dodatkowo Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników zza naszej wschodniej granicy. Grupa wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencjami Pracy Tymczasowej.

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

W pierwszych sześciu miesiącach 2023 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów na rynku spożywczym był kanał małaformatowy, którego udział wyniósł około 33,2%<sup>1</sup>. 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 sześciu miesiącach 2023 r. za 44,2%<sup>2</sup> sprzedaży w Polsce. Oba te kanały są beneficjentami wzrostu rynku spożywczego w Polsce.

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.

### *Płynność finansowa oraz finansowanie*

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, elastycznością i efektywnością kosztową finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł, takich jak kredyty bankowe (w tym w rachunku bieżącym), pożyczki, emisje obligacji, umowy leasingu czy faktoring odwrotny. W ramach zarządzania płynnością Grupa wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców. Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań.

## **Czynniki Wewnętrzne**

### *Integracja Hurtu*

W ramach strategii Grupa Eurocash planuje koncentrację na działalności hurtowej. W planach jest uzyskanie synergii kosztowych i przychodowych wynikających z pogłębienia integracji różnych formatów hurtowych. Wymaga to projektów informatycznych i reorganizacyjnych, m.in. w obszarach

---

<sup>1</sup> Źródło: Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń-czerwiec 2023, Kategorie spożywcze Nielsen

<sup>2</sup> Ibidem

logistyki, obsługi sprzedaży, administracyjnym. Szacunki potencjalnych synergii oraz ich efektywne wdrożenie obarczone są ryzykiem.

#### *Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe*

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

#### *Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej*

W dniu 30 grudnia 2022 r. wydana została decyzja w sprawie rejestracji umowy Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), zgodnie z wnioskiem Spółki. Sama umowa została zawarta 15.11.2022 r. pomiędzy Eurocash S.A. oraz wybranymi spółkami zależnymi i obowiązuje na czas określony, tj. od 01.01.2023 r. do 31.12.2025 r. z możliwością jej późniejszego przedłużenia. Spółka zakłada, że wdrożenie projektu utworzenia PGK spowoduje ułatwienie w zakresie rozliczeń podatkowych oraz obniżenie zobowiązań podatkowych spółek z Grupy Eurocash.

#### *Dostawcy*

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i w drugim kwartale 2023 r. obejmowała 1131 podmiotów krajowych i zagranicznych. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, 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 i jego konkurencyjność działalność Grupy nie jest uzależniona od poszczególnych 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.

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

#### **System zarządzania ryzykiem**

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

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

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

**Tabela 21: System zarządzania ryzykiem**

OBSZAR RYZYKA	PRZYKŁAD RYZYKA	MONITOROWANIE RYZYKA I DZIAŁANIA MITYGUJĄCE RYZYKO
COMPLIANCE i ETYKA	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ryzyko mobbingu i dyskryminacji</li> <li>○ ryzyko konfliktu interesów</li> <li>○ ryzyko korupcji</li> <li>○ ryzyko prania pieniędzy i finansowania terroryzmu</li> <li>○ ryzyko nadużycia</li> <li>○ ryzyko współpracy z niewiarygodnymi i nieuczciwymi kontrahentami</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Wdrożenie polityki przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji</li> <li>○ Wdrożenie procesu zarządzania konfliktami interesów</li> <li>○ Wdrożenie Polityki antykorupcyjnej</li> <li>○ Wdrożenie procedur przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu</li> <li>○ Wdrożenie procedury zgłaszania naruszeń</li> <li>○ Wdrożenie procedury weryfikacji dostawców</li> <li>○ Wdrożenie programu edukacji i podnoszenia świadomości w obszarze zgodności</li> </ul>
RYZYKA PRAWNE	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ryzyko naruszenia praw konsumentów</li> <li>○ ryzyko naruszenia przepisów prawa konkurencji</li> <li>○ ryzyko naruszenia przepisów dot. oznaczania cen</li> <li>○ ryzyko naruszenia przepisów o zatorach płatniczych</li> <li>○ ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych</li> <li>○ ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów oraz prawa konkurencji (antymonopolowego) jak również przepisów dot. cen</li> <li>○ Szkolenia i podnoszenie świadomości prawnej pracowników zwłaszcza w zakresie prawa antymonopolowego oraz oznaczania cen (Dyrektywa Omnibus)</li> <li>○ Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitorowanie kluczowych czynników ryzyka, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi</li> </ul>

	<p>poufnych</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych oraz dotyczących spółek publicznych</li> <li>○ ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej</li> <li>○ ryzyko naruszenia przepisów ustawy o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałania alkoholizmowi</li> <li>○ ryzyko zmian regulacji dotyczących gospodarki o obiegu zamkniętym</li> </ul>	<p>się przepisami prawa</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów</li> <li>○ Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych</li> <li>○ Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych zezwoleń alkoholowych, w tym u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży oraz zasad promowania lub reklamowania produktów alkoholowych</li> <li>○ Aktywny monitoring zmieniających się regulacji zewnętrznych przez powołaną grupę projektową do oceny i wypracowania rozwiązań przeciwdziałania negatywnym skutkom zmian</li> </ul>
PRAWA PRACOWNICZE	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ryzyko naruszenia przepisów prawa pracy</li> <li>○ ryzyko rotacji</li> <li>○ ryzyko utraty kluczowych pracowników</li> <li>○ ryzyko wypadków przy pracy</li> <li>○ ryzyko wystąpienia chorób zawodowych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników</li> <li>○ Polityki personalne, system benefitów, szkolenia, badanie zaangażowania</li> <li>○ Wdrożony proces identyfikacji i zarządzania talentami; Wdrożenie dedykowanych rozwiązań pozwalających na utrzymanie kluczowych pracowników</li> <li>○ Wdrożenie wewnętrznych procedur i instrukcji BHP</li> <li>○ Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP</li> </ul>
PODATKI	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ryzyka związane z prawidłowym rozliczaniem podatków</li> <li>○ ryzyka związane z prawidłową realizacją obowiązków raportowych wynikających z przepisów podatkowych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Dalsze wdrażanie procedur oraz instrukcji pozwalających na zmniejszenie ryzyka. Wprowadzenie narzędzi monitorujących oraz szkolenie pracowników.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ryzyka związane ze stosowaniem rynkowych cen wewnątrz grupy</li> </ul>	
JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO ŻYWNOCİ	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niespełniającej norm bezpieczeństwa żywności i/lub norm jakościowych</li> <li>○ ryzyko zafałszowania lub zanieczyszczenia produktu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP</li> <li>○ Certyfikacje BRC GS S&amp;D, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC</li> <li>○ OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności</li> </ul>
ŚRODOWISKO NATURALNE	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ryzyko zanieczyszczenia środowiska</li> <li>○ ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej</li> <li>○ ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów, w tym niebezpiecznych</li> <li>○ ryzyko braku lub nieprawidłowej segregacji odpadów, w tym surowców wtórnych</li> </ul> <p><b>ryzyka klimatyczne:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ryzyko wzrostu zużycia energii w procesie dystrybucji hurtowej, sprzedaży detalicznej i hurtowej z uwagi na wzrost temperatur</li> <li>○ ryzyko zwiększonej presji konsumentów na udostępnianie informacji dotyczących zarówno pochodzenia poszczególnych produktów i związanego z tym wpływu na środowisko, klimat czy bioróżnorodność</li> <li>○ ryzyko zwiększenia kosztu kapitału oraz ryzyko wyższych kosztów kredytu w przypadku niewystarczającej oceny Eurocash SA w kategorii ESG przez podmioty finansowe</li> <li>○ ryzyko strat materialnych i/lub zakłócenia procesów</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Audyty efektywności energetycznej</li> <li>○ Regularne przeglądy i serwisowanie urządzeń, sprzętów</li> <li>○ Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce</li> <li>○ Współpraca z NGO zajmującymi się przekazywaniem żywności</li> <li>○ Wdrożenie zasad segregacji i zarządzania surowcami wtórnymi</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Wykorzystanie rozwiązań niskoemisyjnych źródeł energii (np. umowy PPA) wraz z realizacją inwestycji proefektywnościowych w obiektach operacyjnych</li> <li>○ Wdrożenie produktów o mniejszym lub neutralnym wpływie na środowisko oraz poszukiwanie dostawców stosujących zrównoważone praktyki oraz zwiększanie udziału produktów roślinnych w ofercie</li> <li>○ Wdrożenie strategii dekarbonizacyjnej i wyznaczenie celów redukcyjnych. Zaangażowanie kluczowych dostawców Eurocash w proces budowy polityki dekarbonizacyjnej mającej na celu redukcję emisji w Scope 3</li> <li>○ Poprawa zarządzania ryzykiem klimatycznym ; rozwój e-commerce</li> </ul>

	logistycznych spowodowane nagłymi zjawiskami pogodowymi	
--	---	--

## 6. Informacje dodatkowe

### Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 19 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło o wypłaceniu z zysku Spółki dywidendy o wartości 50 000 000 zł (0,36 gr na akcję) oraz o przeznaczeniu pozostałego zysku wypracowanego przez Eurocash S.A w 2022 r. w kwocie 121 228 360 zł 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 stycznia 2023 r. a 30 czerwca 2023 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje ani obligacje.

Na dzień 30 czerwca 2023r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 125.000.000 zł.

### Finansowanie działalności w kolejnych okresach

7 lipca 2023 zawarte przez Grupę zostały umowy z konsorcjum 8 banków na łączną kwotę 1,001 mld zł. Zawarte umowy dotyczą 5-letniego kredytu terminowego o wartości 456 mln zł, 3-letniego kredytu odnawialnego o wartości 445 mln zł (z opcją dwukrotnego wydłużenia o 1 rok) oraz 3-letniego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł (z opcją dwukrotnego wydłużenia o 1 rok). Oprócz wspomnianych powyżej umów Spółki z Grupy mają również nadal zawarte odrębne umowy bilateralne. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące ww. kredyty, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG.



## **Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash**

### *Członkowie Zarządu*

W pierwszym półroczu 2023 r. nie wystąpiły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

Natomiast w dniu 28 czerwca 2023 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 października 2023 r. na stanowisko Członka Zarządu Spółki Pana Szymona Mitoraja.

Zdarzenie to zostało opisane 28 czerwca w Raporcie Bieżącym nr 13/2023.

### *Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Eurocash*

W dniu 1 sierpnia br. została podjęta uchwała Zarządu o otwarciu likwidacji spółki ABC Sp. z o.o. ABC sp. z o.o. jest spółką nieoperacyjną, która nigdy nie prowadziła działalności. Działanie to wynika z zaplanowanego procesu integracji działań sieci franczyzowych i partnerskich organizowanych przez Grupę Eurocash oraz koncentracji zarządzania rozwojem tychże sieci w jednej spółce – tj. Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. w ramach której organizowane są sieci abc, Groszek oraz Euro Sklep. Likwidacja spółki ABC Sp. z o.o. pozostaje bez wpływu na bieżącą działalność Grupy, w tym sklepów sieci abc.

Ponadto, w procesie likwidacji znajdują się inne spółki nieoperacyjne - EKO Holding S.A., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego sp. z o.o., Delikatesy Rogala Obszar II sp. z o.o., Delikatesy Rogala Obszar III sp. z o.o., Delikatesy Rogala Obszar IV sp. z o.o., Delikatesy Rogala Obszar V sp. z o.o.

Dodatkowo, w toku jest proces połączenia Firma Rogala sp. z o.o. z Delikatesy Rogala Obszar I sp. z o.o. poprzez przejęcie Delikatesy Rogala Obszar I sp. z o.o.

## **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 2023.

## Akcje i akcjonariusze

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

Akcjonariusz	28.08.2023				12.05.2023			
	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%
Generali PTE S.A.**	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%	7 269 397	5,22%	7 269 397	5,22%
PTE Allianz Polska S.A	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%
Pozostali	62 859 695	45,17%	77 875 508	45,17%	63 495 604	45,63%	63 495 604	45,63%
<b>Razem</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>

\*poprzez Politra B.V. S.à.r.l. i Westerngate Private Investments Ltd.

\*\*Dane na podstawie zawiadomienia z dnia 15 lipca 2023 r. otrzymanego od Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzające Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym

W dniu 25 lipca 2023 r. Grupa Eurocash S.A. otrzymała od Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zawiadomienie z informacją, że w związku z przejęciem w dniu 01.02.2023 zarządzania NNLife Otwartym Funduszem Emerytalnym (NNLife OFE) oraz NNLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (NNLife DFE) przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Generali PTE) oraz w wyniku zakończenia w dniu 21 lipca 2023 r. likwidacji NNLife OFE, na rachunkach Generali PTE udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów spółki Eurocash S.A. zwiększył się powyżej 5%, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 14/2023.

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	28.08.2023	12.05.2023
<b>Zarząd</b>		
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	49 743	49 743
Dariusz Stolarczyk	17 176	17 176

Przemysław Ciaś	9 850	9 850
<b><i>Rada Nadzorcza</i></b>		
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. obciążyła dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. 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 czasu 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 6 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 (hurcie, 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 1 półroczu 2023 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 1 półroczu 2023 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.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

### Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 półrocze 2023 r.,
- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 1 półrocze 2023 r.,
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2023 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	28 sierpnia 2023	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	28 sierpnia 2023	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	28 sierpnia 2023	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	28 sierpnia 2023	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	28 sierpnia 2023	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	28 sierpnia 2023	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	28 sierpnia 2023	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	28 sierpnia 2023	