



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**3 KWARTAŁ 2023 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 2023 r.**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

|   | za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023<br>PLN | za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022<br>PLN | za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023<br>EUR | za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022<br>EUR |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży                                    | 24 531 568 326                                    | 22 635 006 165                                    | 5 350 396 581                                     | 4 844 095 740                                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                  | 268 237 953                                       | 238 200 790                                       | 58 503 370  | 50 977 120  |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                        | 76 609 775  | 72 668 962  | 16 708 784  | 15 551 814  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej          | 44 314 149  | 10 608 253  | 9 665 027   | 2 270 262   |
| Zysk (strata) netto                                       | 44 314 149  | 10 608 253  | 9 665 027   | 2 270 262   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 780 916 647                                       | 607 471 317                                       | 170 319 879                                       | 130 004 348                                       |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | (132 297 564)                                     | (142 771 221)                                     | (28 854 430)                                      | (30 554 331)                                      |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | (555 160 820)                                     | (457 003 876)                                     | (121 081 967)                                     | (97 802 957)                                      |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 93 458 263  | 7 696 221   | 20 383 482  | 1 647 061   |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                      | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych          | 139 747 128                                       | 139 163 286                                       | 139 747 128                                       | 139 163 286                                       |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)         | 0,12  | (0,02)  | 0,03  | (0,00)  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)      | 0,12  | (0,02)  | 0,03  | (0,00)  |
| Średni kurs PLN / EUR*                                    | na dzień<br>30.09.2023<br>PLN                     | na dzień<br>31.12.2022<br>PLN                     | 4,5850<br>na dzień<br>30.09.2023<br>EUR           | 4,6727<br>na dzień<br>31.12.2022<br>EUR           |
| Aktywa  | 8 706 568 961                                     | 8 669 822 691                                     | 1 878 196 773                                     | 1 848 615 683                                     |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 2 409 307 829                                     | 2 057 724 333                                     | 519 740 234                                       | 438 756 548                                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 5 478 821 795                                     | 5 813 195 500                                     | 1 181 901 328                                     | 1 239 513 742                                     |
| Kapitał własny  | 818 439 339                                       | 798 902 858                                       | 176 555 212                                       | 170 345 393                                       |
| Kapitał zakładowy   | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 30 020 555  | 29 672 975  |
| Liczba akcji zwykłych                                     | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       |
| Rozwodniona liczba akcji zwykłych                         | 139 747 128                                       | 139 163 286                                       | 139 747 128                                       | 139 163 286                                       |
| Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)             | 5,15  | 5,10  | 1,11  | 1,09  |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR) | 5,13  | 5,10  | 1,11  | 1,09  |
| Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)                         | 61 841 798  | 3 669 974   | 13 340 624  | 782 527   |
| Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)          | 0,44  | 0,03  | 0,10  | 0,01  |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu**                         |   |   | 4,6356  | 4,6899  |

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartał 2023 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.

\*\*\* Dywidendy za 2022 rok wypłacono w drugim i trzecim kwartale 2023 roku.

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU**

|   |   |                     |                    |
|---|---|---------------------|--------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |   |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:  | 01.01-30.09.2023  | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:  | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SPIS TREŚCI

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>   | <b>3</b>  |
| Dane Jednostki Dominującej.....  | 3         |
| Organy Jednostki Dominującej.....  | 3         |
| <b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2023 roku .....</b>  | <b>5</b>  |
| <b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2023 roku .....</b>   | <b>6</b>  |
| <b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2023 roku .....</b>   | <b>7</b>  |
| <b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2023 roku.....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku .....</b>  | <b>10</b> |
| <b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 roku.....</b> | <b>11</b> |
| 1. Informacje ogólne.....  | 11        |
| 2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 roku .....       | 17        |

|   |   |                     |                    |
|---|---|---------------------|--------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |   |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:  | 01.01-30.09.2023  | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:  | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## **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 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2022 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 2023 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.

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2023 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 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.

W dniu 29 września 2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Arnaldo Guerreiro o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 30 września 2023 r.

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2023 ROKU

|   | Niebadany<br>3 kwartał<br>za okres<br>od 01.07.2023<br>do 30.09.2023 | Niebadany<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | Niebadany<br>3 kwartał<br>za okres<br>od 01.07.2022<br>do 30.09.2022 | Niebadany<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022 |
|---|--|---|--|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>8 570 165 295</b>   | <b>24 531 568 326</b>   | <b>8 268 350 811</b>   | <b>22 635 006 165</b>   |
| Przychody ze sprzedaży towarów  | 8 549 991 937  | 24 440 293 581  | 8 230 461 514  | 22 531 773 497  |
| Przychody ze sprzedaży usług  | 19 394 499   | 88 286 129  | 36 760 573   | 98 770 191  |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                                       | 778 859  | 2 988 616   | 1 128 725  | 4 462 477   |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>   | <b>(7 421 709 079)</b>   | <b>(21 269 697 597)</b>   | <b>(7 153 770 425)</b>   | <b>(19 553 513 852)</b>   |
| Koszt sprzedanych towarów   | (7 421 101 128)  | (21 267 101 574)  | (7 152 658 021)  | (19 549 243 815)  |
| Koszt sprzedanych materiałów  | (607 951)  | (2 596 023)   | (1 112 404)  | (4 270 037)   |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>   | <b>1 148 456 216</b>   | <b>3 261 870 729</b>  | <b>1 114 580 386</b>   | <b>3 081 492 314</b>  |
| Koszty sprzedaży  | (899 182 736)  | (2 618 078 819)   | (854 990 024)  | (2 482 791 950)   |
| Koszty ogólnego zarządu   | (124 968 838)  | (396 787 234)   | (127 670 282)  | (384 609 909)   |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                       | <b>124 304 641</b>   | <b>247 004 676</b>  | <b>131 920 080</b>   | <b>214 090 455</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 18 583 115   | 49 700 576  | 15 750 121   | 66 083 618  |
| Pozostałe koszty operacyjne   | (945 751)  | (28 467 298)  | (15 608 892)   | (41 973 282)  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                         | <b>141 942 005</b>   | <b>268 237 953</b>  | <b>132 061 308</b>   | <b>238 200 790</b>  |
| Przychody finansowe   | 9 927 295  | 46 512 524  | 20 988 216   | 41 436 204  |
| Koszty finansowe  | (98 112 982)   | (239 214 777)   | (93 258 870)   | (207 268 886)   |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności | 67 480   | 1 074 075   | 273 861  | 300 854   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                               | <b>53 823 798</b>  | <b>76 609 775</b>   | <b>60 064 515</b>  | <b>72 668 962</b>   |
| Podatek dochodowy   | (10 556 007)   | (32 295 627)  | (18 312 571)   | (62 060 709)  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>43 267 790</b>  | <b>44 314 149</b>   | <b>41 751 945</b>  | <b>10 608 253</b>   |

Przypadający:

|                                    |            |            |            |             |
|------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Właścicielom Jednostki Dominującej | 29 961 600 | 16 655 090 | 34 068 926 | (2 531 747) |
| Udziałom niekontrolującym          | 13 306 191 | 27 659 058 | 7 683 019  | 13 140 000  |

**ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

|   |             | PLN / akcję |             | PLN / akcję |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej | 29 961 600  | 16 655 090  | 34 068 926  | (2 531 747) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                                | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*                   | 139 747 128 | 139 747 128 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| <b>Zysk (strata) netto na akcję</b>                                 |             |             |             |             |
| - podstawowy  | 0,22        | 0,12        | 0,24        | (0,02)      |
| - rozwodniony   | 0,21        | 0,12        | 0,24        | (0,02)      |

\* Patrz nota 3



|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.  
DO 30.09.2023 ROKU**

|  | Niebadany<br>3 kwartał<br>za okres<br>od 01.07.2023<br>do 30.09.2023 | Niebadane<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | Niebadany<br>3 kwartał<br>za okres<br>od 01.07.2022<br>do 30.09.2022 | Niebadane<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022 |
|--|--|---|--|---|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>43 267 790</b>  | <b>44 314 149</b>   | <b>41 751 945</b>  | <b>10 608 253</b>   |
| <b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>                     | (5 159 963)  | (13 339 140)  | (8 782 561)  | (3 739 266)   |
| Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: |  |   |  |   |
| - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym                | (5 159 963)  | (13 339 140)  | (8 782 561)  | (3 739 266)   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>38 107 828</b>  | <b>30 975 009</b>   | <b>32 969 384</b>  | <b>6 868 988</b>  |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>                               |  |   |  |   |
| Właścicieli Jednostki Dominującej  | 24 801 637   | 3 315 951   | 25 286 365   | (6 271 013)   |
| Udziały niekontrolujące  | 13 306 191   | 27 659 058  | 7 683 019  | 13 140 000  |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                         | <b>38 107 828</b>  | <b>30 975 009</b>   | <b>32 969 384</b>  | <b>6 868 988</b>  |

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenie:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2023  
ROKU**

|  | Niebadane<br>na dzień<br>30.09.2023 | na dzień<br>31.12.2022 |
|--|-------------------------------------|------------------------|
| <b>Aktywa</b>  |                                     |                        |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                      | <b>5 206 710 354</b>                | <b>5 185 870 289</b>   |
| Wartość firmy  | 2 138 258 890                       | 2 138 258 890          |
| Wartości niematerialne   | 295 700 880                         | 322 077 303            |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 653 189 397                         | 673 284 851            |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                                       | 1 988 443 422                       | 1 904 671 757          |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 138 430                             | 150 110                |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 14 667 149                          | 13 586 088             |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                  | 987 953                             | 1 746 897              |
| Należności długoterminowe  | 17 793 378                          | 14 995 719             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 85 022 619                          | 107 333 820            |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        | 12 508 235                          | 9 764 854              |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                   | <b>3 499 858 607</b>                | <b>3 483 952 402</b>   |
| Zapasy   | 1 589 646 659                       | 1 636 113 684          |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 1 408 366 923                       | 1 446 398 829          |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                          | 10 150 314                          | 32 592 660             |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                                       | 163 971 595                         | 143 164 414            |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                 | 45 900                              | 6 404 073              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | 56 425 543                          | 41 485 331             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 271 251 674                         | 177 793 411            |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>8 706 568 961</b>                | <b>8 669 822 691</b>   |

|   |   |                     |                    |
|---|---|---------------------|--------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |   |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:  | 01.01-30.09.2023  | 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 30.09.2023  
ROKU**

|   | Niebadane<br>na dzień<br>30.09.2023 | na dzień<br>31.12.2022 |
|---|-------------------------------------|------------------------|
| <i>Pasywa</i>   |                                     |                        |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>818 439 339</b>                  | <b>798 902 858</b>     |
| <b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b> | <b>716 519 470</b>                  | <b>710 224 316</b>     |
| Kapitał zakładowy   | 139 163 286                         | 139 163 286            |
| Kapitał zapasowy  | 590 667 779                         | 584 886 410            |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających                         | (16 407 034)                        | (3 067 894)            |
| Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów                                     | (93 268 120)                        | (147 085 648)          |
| Niepodzielony wynik finansowy   | 96 363 557                          | 136 328 162            |
| Zysk / strata z lat ubiegłych   | 79 708 467                          | 69 218 384             |
| Zysk (strata) netto bieżącego okresu                                  | 16 655 090                          | 67 109 778             |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>  | <b>101 919 869</b>                  | <b>88 678 542</b>      |
| <b>Zobowiązania</b>   | <b>7 888 129 624</b>                | <b>7 870 919 833</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                    | <b>2 409 307 829</b>                | <b>2 057 724 333</b>   |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                                     | 539 748 000                         | 168 656 000            |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                       | 130 567 608                         | 131 074 826            |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu                         | 1 708 033 834                       | 1 657 858 563          |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                 | 21 563 290                          | 89 342 861             |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych              | 8 733 537                           | 9 161 029              |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                      | 661 560                             | 1 631 054              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                   | <b>5 478 821 795</b>                | <b>5 813 195 500</b>   |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                                    | 74 184 997                          | 503 666 864            |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                      | 22 378 305                          | 15 041 726             |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu                        | 475 888 557                         | 427 369 305            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                  | 4 188 667 720                       | 4 114 406 061          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                   | 26 071 605                          | 30 932 775             |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                                     | 212 901 982                         | 226 855 355            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 154 128 241                         | 188 370 484            |
| Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                  | 324 600 389                         | 306 552 930            |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>8 706 568 961</b>                | <b>8 669 822 691</b>   |

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2023 ROKU**

|  | Niebadany<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | Niebadany<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022 |
|--|---|---|
| <i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>                                    |   |   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>76 609 775</b>   | <b>72 668 962</b>   |
| <b>Korekty:</b>  | <b>702 312 178</b>  | <b>628 089 278</b>  |
| Amortyzacja  | 471 213 948   | 454 030 650   |
| Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności                                      | (1 074 075)   | (300 854)   |
| Wycena programów motywacyjnych   | 5 781 369   | 1 927 123   |
| Wynik na działalności inwestycyjnej  | 14 590 175  | 8 356 434   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | (5 417 357)   | 23 777 083  |
| Otrzymane dywidendy  | (201 772)   | (258 611)   |
| Koszty odsetek   | 226 701 611   | 165 348 284   |
| Przychody z tytułu odsetek   | (9 281 722)   | (24 790 831)  |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b> | <b>778 921 954</b>  | <b>700 758 240</b>  |
| Zmiana stanu zapasów   | 46 382 281  | (101 473 860)   |
| Zmiana stanu należności  | 32 200 992  | 78 767 411  |
| Zmiana stanu zobowiązań  | 55 774 759  | 70 192 366  |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych   | (34 046 444)  | (5 520 810)   |
| Inne korekty   | (434 648)   | (990 533)   |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>                               | <b>878 798 894</b>  | <b>741 732 814</b>  |
| Otrzymane odsetki  | 4 150 834   | 3 462 511   |
| Zapłacone odsetki  | (93 031 266)  | (58 656 296)  |
| Podatek dochodowy  | (9 001 814)   | (79 067 712)  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>780 916 648</b>  | <b>607 471 317</b>  |
| <i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>                                  |   |   |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych  | (27 537 163)  | (37 930 837)  |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych   | 1 799 709   | 26 225  |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych   | (114 903 548)   | (119 310 352)   |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  | 7 467 793   | 14 212 413  |
| Otrzymane dywidendy  | 201 772   | 258 611   |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)                  | -   | (1 408 456)   |
| Otrzymane odsetki  | 673 874   | 1 381 175   |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>                            | <b>(132 297 564)</b>  | <b>(142 771 221)</b>  |
| <i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>                                     |   |   |
| Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych   | (2 297 673)   | (1 639 104)   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek   | 383 818 948   | 30 379 553  |
| Spląty kredytów i pożyczek   | (442 208 816)   | (113 970 418)   |
| Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu  | (302 644 295)   | (285 968 675)   |
| Odsetki z tytułu leasingu  | (66 000 651)  | (53 173 500)  |
| Pozostałe odsetki  | (7 767 058)   | 14 022 357  |
| Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek  | (56 219 478)  | (42 984 114)  |
| Dywidendy wypłacone  | (61 841 798)  | (3 669 974)   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>(555 160 820)</b>  | <b>(457 003 876)</b>  |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                   | <b>93 458 264</b>   | <b>7 696 221</b>  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                                       | <b>177 793 410</b>  | <b>120 590 711</b>  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>   | <b>271 251 674</b>  | <b>128 286 932</b>  |

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

|  |   |                     |                    |
|--|---|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.09.2023  | 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 30.09.2023 ROKU

|   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy | Opcja nabycia/<br>sprzedaży udziałów | Kapitał z wyceny<br>transakcji<br>zabezpieczających | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Kapitał<br>własny przypadający<br>właścicielom<br>Jednostki<br>Dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Razem               |
|---|----------------------|---------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|--|----------------------------|---------------------|
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku-<br/>niebadane</i> |                      |                     |                                      |   |                                     |  |                            |                     |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2022 roku</b>   | <b>139 163 286</b>   | <b>581 032 164</b>  | <b>(115 838 349)</b>                 | <b>10 614 932</b>                                   | <b>84 149 061</b>                   | <b>699 121 094</b>   | <b>87 475 083</b>          | <b>786 596 177</b>  |
| 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)         |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>                             | <b>(3 739 266)</b>                                  | <b>(2 531 747)</b>                  | <b>(6 271 013)</b>   | <b>11 732 442</b>          | <b>5 461 430</b>    |
| 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)         |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>                                     | <b>-</b>             | <b>1 927 123</b>    | <b>4 349 253</b>                     | <b>-</b>  | <b>(9 045 854)</b>                  | <b>(2 769 478)</b>   | <b>(4 530 832)</b>         | <b>(7 300 310)</b>  |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2022 roku</b>   | <b>139 163 286</b>   | <b>582 959 287</b>  | <b>(111 489 095)</b>                 | <b>6 875 666</b>                                    | <b>72 571 461</b>                   | <b>690 080 605</b>   | <b>94 676 693</b>          | <b>784 757 300</b>  |
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku-<br/>niebadane</i> |                      |                     |                                      |   |                                     |  |                            |                     |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2023 roku</b>   | <b>139 163 286</b>   | <b>584 886 410</b>  | <b>(147 085 648)</b>                 | <b>(3 067 894)</b>                                  | <b>136 328 162</b>                  | <b>710 224 316</b>   | <b>88 678 542</b>          | <b>798 902 858</b>  |
| Właścicielom Jednostki Dominującej  | -                    | -                   | -                                    | -   | 16 655 090                          | 16 655 090   | -                          | 16 655 090          |
| Udziałom niekontrolującym   | -                    | -                   | -                                    | -   | -                                   | -  | 27 659 058                 | 27 659 058          |
| Inne całkowite dochody  | -                    | -                   | -                                    | (13 339 140)  | -                                   | (13 339 140)   | -                          | (13 339 140)        |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>                             | <b>(13 339 140)</b>                                 | <b>16 655 090</b>                   | <b>3 315 951</b>   | <b>27 659 058</b>          | <b>30 975 009</b>   |
| Dywidendy wypłacone   | -                    | -                   | -                                    | -   | (50 000 000)                        | (50 000 000)   | (14 417 732)               | (64 417 732)        |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników  | -                    | 5 781 369           | -                                    | -   | -                                   | 5 781 369  | -                          | 5 781 369           |
| Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów   | -                    | -                   | 53 817 528                           | -   | -                                   | 53 817 528   | -                          | 53 817 528          |
| Inne korekty  | -                    | -                   | -                                    | -   | (6 619 695)                         | (6 619 695)  | -                          | (6 619 695)         |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>                                     | <b>-</b>             | <b>5 781 369</b>    | <b>53 817 528</b>                    | <b>-</b>  | <b>(56 619 695)</b>                 | <b>2 979 202</b>   | <b>(14 417 732)</b>        | <b>(11 438 530)</b> |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2023 roku</b>   | <b>139 163 286</b>   | <b>590 667 779</b>  | <b>(93 268 120)</b>                  | <b>(16 407 034)</b>                                 | <b>96 363 558</b>                   | <b>716 519 470</b>   | <b>101 919 868</b>         | <b>818 439 339</b>  |

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 9 listopada 2023 roku.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2023 w dniu 31 stycznia 2023 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 10 listopada 2023 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 2022 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.grupaeurocash.pl](http://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 2.

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <i>01.01-30.09.2023</i>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                            |                           |

### **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 ich treść.

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.

### **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.

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <i>01.01-30.09.2023</i>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                            |                           |

Grupa 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 wnioszek, 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.

#### **Wycena zobowiązań z tytułu opcji nabycia udziałów**

Zobowiązania do nabycia udziałów niekontrolujących wykazywane są w wysokości najbardziej prawdopodobnej ceny wykupu tych udziałów w oparciu o wskaźniki zawarte w umowach inwestycyjnych, których poszczególne wartości pochodzą z planów finansowych danych spółek. Tak ustalona wartość zobowiązania dyskontowana jest do wartości bieżącej.

#### **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 w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 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).



|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

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. Sporządzone przez Zarząd prognozy finansowe na rok 2023 i kolejne cztery lata wskazują na utrzymanie płynności przez Grupę oraz bieżącą obsługą zobowiązań.

Jak było już komunikowane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, Spółka zawarła w dniu 07 lipca 2023 roku umowę kredytów nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) z konsorcjum 8 banków na łączną kwotę 1,001 mld zł. Umowa ta dotyczy 5-letniego kredytu terminowego o wartości 456 mln zł, 3-letniego kredytu odnawialnego o wartości 445 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata) oraz 3-letniego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata). Umowa dopuszcza również zwiększenie maksymalnej kwoty zadłużenia o 199 mln zł do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, jak i w formie kredytu odnawialnego (tzw. *Incremental Facility*). W dniu 17 lipca 2023 roku po spełnieniu warunków zawieszających niezbędnych do wypłaty kredytu, Spółka uruchomiła nowe finansowanie i dokonała spłaty kredytów na mocy umowy kredytu konsorcjalnego z 19.06.2020 roku. Tym samym Grupa zakończyła w tym dniu proces refinansowania struktury zadłużenia. Na dzień bilansowy zadłużenie długoterminowe wynosi 539,7 mln zł vs. 96,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku, a zadłużenie krótkoterminowe wynosi 74,2 mln zł vs. 725,6 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Oprócz wspomnianych powyżej umów spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące ww. kredyty, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG. Poniżej zostały omówione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności:

### A. Sytuacja makroekonomiczna

Zarząd ocenia, że na sytuację makroekonomiczną wpływają przede wszystkim efekty globalne, w tym związane z wojną w Ukrainie. Wśród czynników makroekonomicznych, Zarząd szczególnie obserwuje ryzyka związane z wysokimi cenami energii, zmiennością na rynkach kapitałowych i surowcowych oraz utrzymującym się wysokim poziomem stóp procentowych.

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.

Czynnikiem mającym istotny wpływ na wynik finansowy Grupy – szczególnie na koszty finansowe, są utrzymujące się na bardzo wysokim poziomie stopy procentowe. W 2022 roku stopa referencyjna NBP wzrosła o 500 p.p. w ciągu jednego roku do poziomu 6,75%. Na dzień bilansowy stopa referencyjna spadła do poziomu 6%, jednak przez trzy kwartały koszty finansowe odnosiły się w referencji do najwyższego od 15 lat poziomu stopy referencyjnej. Obecnie Grupa spodziewa się dalszego spadku stóp procentowych, ale dynamika spadku nie będzie tak szybka, jak wzrost obserwowany w 2022 roku. Koszty finansowe w kolejnych 12 miesiącach nadal będą w dużym stopniu determinowane wysokim poziomem stóp procentowych.

Grupa w trzecim kwartale 2023 roku w dalszym ciągu realizowała swoją strategię notując przy tym wzrost sprzedaży o 3,7%. Trzeci kwartał 2023 pod względem konsumpcji był jednak gorszy od

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

drugiego kwartału roku 2023. Pomimo to sprzedaż w Grupie w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wzrosła o 8,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

## B. Sytuacja ekonomiczna i bilansowa Grupy w pierwszych trzech kwartałach roku 2023

W pierwszych trzech kwartałach roku 2023 Grupa odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wzrost ten był odnotowany zarówno w segmencie detalicznym, jak i hurtowym. Grupa Eurocash w okresie od stycznia do września 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 8,5% oraz wzrost EBITDA o 47 milionów złotych. W okresie od stycznia do września 2023 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 247 milionów złotych i był on wyższy o 33 milionów złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do września 2023 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 781 milionów złotych, o 173 milionów więcej niż w analogicznym okresie w 2022 roku. Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,98 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 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 2023 roku minus 1,19 miliarda złotych, w porównaniu do minus 1,00 mld złotych na dzień 30 września 2022 roku.

## C. Instrumenty finansowania wykorzystywane w Grupie

| Limity               | 30.09.2023 | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Obligacje (program)  | 1 000      | 1 000      | 1 000      | 1 000      |
| Kredyty bankowe      | 1 140      | 1 214      | 1 226      | 1 359      |
| Gwarancje bankowe    | 314        | 263        | 211        | 281        |
| Faktoring należności | 575        | 525        | 525        | 325        |
| Faktoring odwrotny   | 1 418      | 1 523      | 1 440      | 1 915      |

| Wykorzystanie        | 30.09.2023 | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Obligacje (emisje)   | 125        | 125        | 125        | 125        |
| Kredyty bankowe      | 603        | 663        | 711        | 796        |
| Gwarancje bankowe    | 268        | 200        | 193        | 216        |
| Faktoring należności | 421        | 344        | 423        | 209        |
| Faktoring odwrotny   | 1 191      | 1 156      | 1 245      | 1 780      |

| % Wykorzystanie      | 30.09.2023 | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Obligacje (emisje)   | 13%        | 13%        | 13%        | 13%        |
| Kredyty bankowe      | 53%        | 55%        | 58%        | 59%        |
| Gwarancje bankowe    | 85%        | 76%        | 91%        | 77%        |
| Faktoring należności | 73%        | 66%        | 81%        | 64%        |
| Faktoring odwrotny   | 84%        | 76%        | 86%        | 93%        |

|   |   |                     |                    |
|---|---|---------------------|--------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |   |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:  | 01.01-30.09.2023  | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:  | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

#### Linie faktoringu odwrotnego wg terminów zapadalności na dzień 30 września 2023 roku

| Stan na 30.09.2023<br>w mln PLN | IV kwartał<br>2023 | I półrocze<br>2024 | II półrocze<br>2024 | 2025 | Nieoznaczone | Razem |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------|--------------|-------|
| Limity faktoringowe             | 100                | 75                 | 270                 | 475  | 498          | 1 418 |
| Wykorzystanie                   | 73                 | 51                 | 265                 | 399  | 403          | 1 191 |

Grupa Eurocash planuje przedłużyć wszystkie linie faktoringu z obecnymi faktorami.

#### Zobowiązania handlowe vs. zobowiązania faktoringowe

| Stan w mln PLN                                  | 30.09.2023 | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| zobowiązania handlowe                           | 4 189      | 4 114      | 3 927      | 3 854      |
| zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego | 1 191      | 1 156      | 1 245      | 1 780      |

Grupa dokonała analizy terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 2. Grupa planuje kontynuowanie polityki bilansowej, w której kapitał pracujący odgrywa istotną rolę w finansowaniu działalności operacyjnej.

Warunki zawieszające związane z umowami finansowymi są na bieżąco monitorowane i na dzień 30 września 2023 roku nie zostały złamane.

#### D. Prognoza płynności

Spółka przygotowała wraz z niezależnym doradcą zewnętrznym model płynnościowy Grupy Eurocash na okres do 31 grudnia 2024 roku, który został wykorzystany przy ocenie w zakresie możliwości kontynuacji działalności i oceny ryzyka płynności przy sporządzaniu sprawozdania jednostkowego. Model przygotowywany do oceny ryzyka płynności jest przygotowywany na podstawie danych finansowych przed IFRS 16.

Realizacja prognoz płynnościowych przygotowanych przez Grupę na najbliższe lata we współpracy z ww. niezależnym ekspertem potwierdzają 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 utrzymanie limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor bankowy.

Zarząd Grupy utrzymuje model płynnościowy i na jego podstawie dokonuje okresowo oceny kontynuacji działalności całej Grupy poprzez analizy scenariuszowe. Testowaniu poddawane są (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 niepewność dla kontynuacji jej działalności.

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## E. Wnioski

Działalność operacyjna, odzwierciedlona w wynikach finansowych Grupy nadal poprawia się w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku, podobnie jak miało to miejsce w roku 2022 w porównaniu do roku 2021. Prognozy na kolejne kwartały wskazują również na utrzymanie trendu wzrostowego w każdym segmencie działalności. Efekt ten widoczny jest nie tylko na poziomie wyniku operacyjnego Grupy (EBITDA), ale także w znacznie wyższej sprzedaży, a co za tym idzie - lepszej generacji gotówki.

Jak wskazano powyżej w niniejszej nocie, w związku z podpisaniem przez Spółkę w dniu 07 lipca 2023 roku umowy kredytów nadrzędnych z konsorcjum 8 banków Grupa posiada stabilne finansowanie, ale również dysponuje odpowiednimi rezerwami pozwalającymi reagować na nieprzewidziane zmiany makroekonomiczne.

Warto również podkreślić, iż Grupa wzmocniła w 2023 pozycję lidera rynku hurtowego. Na koniec września 2023, udział Grupy w tym rynku w ujęciu z produktami bez kodów EAN zwiększył się wobec roku poprzedniego o 0,7 pp., do 24,2%, a przy pominięciu takich produktów udział zwiększył się o 0,9 pp., do 30,0%. 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 dokonując oceny w zakresie kontynuacji działalności, Spółka uwzględniła okoliczności opisane w Nocie nr 6 (*SZKODA PONIESIONA PRZEZ SPÓŁKĘ W WYNIKU DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH UCZESTNICZĄCYCH W MECHANIZMIE WYŁUDZENIA*) dotyczące postępowań VAT oraz w Nocie nr 5, w sekcjach „Postępowania dotyczące amortyzacji podatkowej od znaków towarowych” oraz „Inne postępowania administracyjne” – dotyczące wydanej przeciwko Spółce decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, konkludując, że nie mają one negatywnego wpływu na kontynuację działalności Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty bilansowej.

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 01.01.2023 DO 30.09.2023 ROKU

### NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W związku z integracją sieci (systemów) partnerskich (miękką franczyza) – tj. ABC, Groszek i Eurosklep - do Spółki Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o., która prezentowana jest w segmencie Hurt, Grupa zdecydowała, począwszy od pierwszego kwartału 2023 roku prezentować spółkę Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. w segmencie Hurt. Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. jest platformą dostarczającą rozwiązania integrujące dla ww. sieci partnerskich współpracujące z Grupą Eurocash. Dane za rok 2022 zostały przekształcone dla celów porównawczych.

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

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

▪ **Hurt** – jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sklepów partnerskich, franczyzowych oraz sklepów niezrzeszonych. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash S.A: jednostki biznesowe: Eurocash Cash and Carry, Eurocash Dystrybucja, Eurocash Gastronomia, Eurocash Serwis Sp. z o.o., 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, system partnerski ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących ww. sieci franczyzowe i partnerskie tj. Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A. oraz spółki regionalne Lewiatan: 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 Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o., a także – jw. - Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.

▪ **Detal** jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum oraz sprzedaż B2C realizowana przez sklepy własne Delikatesy Centrum, Arhelan, Lewiatan (w ramach spółki Partner Sp. z o.o.) oraz Inmedio. 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., 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 w ramach sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum” której organizatorem jest Eurocash Franczyza Sp. z o.o. w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A., oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych. W segmencie Detal ujmowana jest również działalność spółek nieoperacyjnych EKO Holding S.A. w likwidacji, spółek zależnych Firma Rogala Sp. z o.o. i Arhelan Sp. z o.o. oraz spółki Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.

▪ **Projekty** – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o. Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce oraz jej spółek zależnych.

▪ **Inne** – obejmuje działalność spółek serwisowych i nieoperacyjnych, w tym Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o. w likwidacji, 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 pierwszym kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w czwartym kwartale.

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

#### **PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2023 ROKU**

|   | Hurt                  | Detal                | Projekty            | Inne                 | Wyłączenia             | Razem                 |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>19 796 598 037</b> | <b>7 915 084 444</b> | <b>674 439 286</b>  | <b>1 651 489</b>     | <b>(3 856 204 930)</b> | <b>24 531 568 326</b> |
| Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz                              | 17 817 864 831        | 5 962 837 141        | 659 591 608         | -                    | -                      | 24 440 293 581        |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz                            | 27 798 804            | 62 431 342           | 1 044 599           | -                    | -                      | 91 274 745            |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami                                | 1 950 934 403         | 1 889 815 960        | 13 803 078          | 1 651 489            | (3 856 204 930)        | -                     |
| <b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>                         | <b>411 751 465</b>    | <b>51 284 894</b>    | <b>(71 410 964)</b> | <b>(123 387 442)</b> | <b>-</b>               | <b>268 237 953</b>    |
| Przychody finansowe   |                       |                      |                     |                      |                        | 46 512 524            |
| Koszty finansowe  |                       |                      |                     |                      |                        | (239 214 777)         |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności |                       |                      |                     |                      |                        | 1 074 075             |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  |                       |                      |                     |                      |                        | <b>76 609 775</b>     |
| Podatek dochodowy   |                       |                      |                     |                      |                        | (32 295 627)          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  |                       |                      |                     |                      |                        | <b>44 314 149</b>     |

|   |  |                     |                           |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i> |  |                     |                           |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:  | <i>01.01-30.09.2023</i>  | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenia:  | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                     |                           |

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2022 ROKU**

|   | Hurt                  | Detal                | Projekty            | Inne                 | Wyłączenia             | Razem                 |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>18 157 794 643</b> | <b>7 507 499 049</b> | <b>545 566 210</b>  | <b>3 145 495</b>     | <b>(3 578 999 232)</b> | <b>22 635 006 165</b> |
| 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                                | 1 745 932 094         | 1 824 367 815        | 5 563 740           | 3 135 584            | (3 578 999 232)        | -                     |
| <b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>                         | <b>393 895 573</b>    | <b>35 595 914</b>    | <b>(81 065 289)</b> | <b>(110 225 408)</b> | <b>-</b>               | <b>238 200 790</b>    |
| Przychody finansowe   |                       |                      |                     |                      |                        | 41 436 204            |
| Koszty finansowe  |                       |                      |                     |                      |                        | (207 268 886)         |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności |                       |                      |                     |                      |                        | 300 854               |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  |                       |                      |                     |                      |                        | <b>72 668 962</b>     |
| Podatek dochodowy   |                       |                      |                     |                      |                        | (62 060 709)          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  |                       |                      |                     |                      |                        | <b>10 608 253</b>     |



|  |   |                     |                    |
|--|---|---------------------|--------------------|
| Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |   |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:   | 01.01-30.09.2023  | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:   | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

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

### Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

### Przychody i koszty finansowe

Zmiana kosztów finansowych w 2023 r. w porównaniu do 2022 r. związana była głównie ze wzrostem kosztów związanych z obsługą zadłużenia wynikających ze wzrostu stóp procentowych w Polsce.

### Podatek dochodowy

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

|  | za okres<br>od 01.07.2023<br>do 30.09.2023 | za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | za okres<br>od 01.07.2022<br>do 30.09.2022 | za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022 |
|--|--|--|--|--|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                | <b>53 823 798</b>                          | <b>76 609 775</b>                          | <b>60 064 515</b>                          | <b>72 668 962</b>                          |
| Podatek dochodowy  | (10 556 007)                               | (32 295 627)                               | (18 312 571)                               | (62 060 709)                               |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                               | <b>43 267 790</b>                          | <b>44 314 149</b>                          | <b>41 751 945</b>                          | <b>10 608 253</b>                          |
| % stopa podatkowa (efektywna)                            | 20%  | 42%  | 30%  | 85%  |
| <b>Różnice:</b>  |  |  |  |  |
| Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | (2 889 239)                                | (10 493 120)                               | (3 724 481)                                | (7 070 355)                                |
| Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych                  | (11 013 769)                               | (39 986 922)                               | (3 096 762)                                | (36 794 865)                               |
| Wpływ Podatkowej Grupy Kapitałowej                       | 14 674 301                                 | 34 260 349                                 | 0  | 0  |
| Pozostałe  | (1 099 736)                                | (1 521 653)                                | (100 778)                                  | (4 412 097)                                |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                | <b>53 823 798</b>                          | <b>76 609 775</b>                          | <b>60 064 515</b>                          | <b>72 668 962</b>                          |
| Podatek dochodowy  | (10 227 564)                               | (14 554 280)                               | (11 390 549)                               | (13 783 392)                               |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                               | <b>43 596 233</b>                          | <b>62 055 495</b>                          | <b>48 673 966</b>                          | <b>58 885 570</b>                          |
| % stopa podatkowa (efektywna)                            | 19%  | 19%  | 19%  | 19%  |

### Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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



|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenie:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.09.2023 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2022. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

### ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2023 ROKU

|                                | za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | za okres<br>od 01.01.2022<br>do 31.12.2022 |
|--------------------------------|--|--|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>53 787 346</b>                          | <b>54 783 455</b>                          |
| - zwiększenia *                | 9 098 038                                  | -  |
| - zmniejszenia *               | -  | (996 109)                                  |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>62 885 385</b>                          | <b>53 787 346</b>                          |

\* 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 2023 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.

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2023:

#### WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2023

|                    | Należności brutto na<br>30.09.2023 | Należności brutto na<br>31.12.2022 |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| nieprzeterminowane | 1 295 391 409                      | 1 244 362 248                      |
| 1-30 dni           | 81 808 724                         | 157 606 662                        |
| 31-90 dni          | 38 769 987                         | 44 587 994                         |
| 91-180 dni         | 6 829 875                          | 9 571 950                          |
| > 180 dni          | 16 891 688                         | 25 938 605                         |
|                    | <b>1 439 691 682</b>               | <b>1 482 067 458</b>               |

#### ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.09.2023

|                                | za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | za okres<br>od 01.01.2022<br>do 31.12.2022 |
|--------------------------------|--|--|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>35 668 629</b>                          | <b>45 205 922</b>                          |
| Zwiększenia*                   | -  | -  |
| Zmniejszenia*                  | (4 343 869)                                | (9 537 293)                                |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>31 324 760</b>                          | <b>35 668 629</b>                          |

\*wykazywane persaldo

#### Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych ze spłatami oprocentowanych zobowiązań. Pozycjami zabezpieczanymi są również przyszłe, wysoce prawdopodobne zobowiązania. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 1M oraz WIBOR 3M 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 30.09.2023 |
|-------------|-------------|------------|------------|-------------------|
| 500 000 000 | 06.10.2022  | 31.12.2022 | 31.12.2024 | -15 201 860       |
| 17 593 620  | 02.04.2021  | 15.04.2021 | 16.03.2026 | 527 122           |
| 1 674 859   | 02.04.2021  | 20.04.2021 | 20.11.2024 | 14 522            |
| 500 327     | 02.04.2021  | 15.04.2021 | 15.10.2024 | 3 893             |
| 278 709     | 02.04.2021  | 30.04.2021 | 31.01.2025 | 2 839             |
| 255 319     | 02.04.2021  | 30.04.2021 | 31.08.2024 | 3 097             |
| 11 825 800  | 28.09.2020  | 30.09.2020 | 30.09.2025 | 380 820           |

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

### Zobowiązania 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 2023 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.191.314.364 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2022 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.156.225.827 zł.

Grupa korzysta z linii faktoringu odwrotnego udostępnionych przez 6 faktorów. 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.

| <b>Struktura przeterminowania sald<br/>zobowiązań handlowych otwartych na dzień<br/>bilansowy</b> | <b>30.09.2023</b>    | <b>31.12.2022</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
| nieprzeterminowane  | 4 181 150 306        | 4 102 645 390        |
| 1-30 dni  | 4 435 939            | 8 257 671            |
| 31-90 dni   | 528 616              | 787 204              |
| 91-180 dni  | 307 712              | 913 703              |
| > 180 dni   | 2 245 147            | 1 802 093            |
|   | <b>4 188 667 720</b> | <b>4 114 406 061</b> |

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

|  |   |                     |                    |
|--|---|---------------------|--------------------|
| Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |   |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:   | 01.01-30.09.2023  | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:   | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

**NOTA NR 3.  
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2023**

**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ**

|   | Niebadane<br>na dzień<br>30.09.2023 | na dzień<br>31.12.2022 |
|---|-------------------------------------|------------------------|
| <b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b> | <b>716 519 470</b>                  | <b>710 224 316</b>     |
| Liczba akcji (bez akcji własnych)                                     | 139 163 286                         | 139 163 286            |
| Rozwodniona liczba akcji  | 139 747 128                         | 139 163 286            |
| <b>Wartość księgową na jedną akcję</b>                                | <b>5,15</b>                         | <b>5,10</b>            |
| <b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>                    | <b>5,13</b>                         | <b>5,10</b>            |

Rozwodnienie zostało skalkulowane na podstawie założeń programu motywacyjnego dla pracowników: łącznego kosztu programu jaki został do ujęcia do końca jego trwania, ilości akcji jaka może zostać zrealizowana oraz ich średniej wartości rynkowej przy uwzględnieniu bieżącego kursu. Ilość akcji rozdawniających to 583 842.

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

**GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU**

| Wystawca gwarancji | Tytułem  | Waluta | na dzień<br>30.09.2023 | na dzień<br>31.12.2022 |
|--------------------|--|--------|------------------------|------------------------|
| 1 Bank 1           | Zabezpieczenia płatności dla dostawców                   | PLN    | 170 533 500            | 117 471 524            |
| 2 Bank 2           | Zabezpieczenia płatności dla dostawców*                  | PLN*   | 26 422 920             | 26 732 430             |
| 3 Bank 3           | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                 | PLN    | 18 586 879             | 16 496 070             |
| 4 Bank 4           | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *               | PLN*   | 55 011 025             | 45 699 758             |
| 5 Bank 5           | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej     | PLN    | -                      | 5 375 659              |
| 6 Bank 6           | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy | PLN    | -                      | 3 385 021              |
|                    |  |        | <b>270 554 324</b>     | <b>215 160 462</b>     |

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 29.09.2023 r. 1 EUR = 4,6356 PLN oraz z dnia 31.12.2022 r. 1 EUR = 4,6899 PLN

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2023

| Tytułem   | Majątek zabezpieczony   | na dzień          | na dzień                       | na dzień    |
|---|---|-------------------|--------------------------------|-------------|
|   |   | 30.09.2023 *      | 31.12.2022<br>przekształcone * | 31.12.2022  |
| Zabezpieczenie umowy o linię kredytową  | Zastaw na zapasach Eurocash S.A.                                  | 90 000 000        | 90 000 000                     | 90 000 000  |
| Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych                                     | Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.                     | 36 060 300        | 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.                  | 1 800 000 000     | 900 000 000                    | 9 547 300   |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego   | Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.               | 1 800 000 000     | 900 000 000                    | 3 800 000   |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego   | Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.       | 1 800 000 000     | 900 000 000                    | 220 305 000 |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego   | Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych nieruchomościach)          | (13 1 800 000 000 | -                              | -           |
| Zabezpieczenie umowy kredytu terminowego  | Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych nieruchomościach)          | (13 -             | 333 750 000                    | 333 750 000 |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego   | Zastaw na znakach towarowych Eurocash                             | 1 800 000 000     | -                              | -           |
| Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy) | Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym | 35 191 972        | 36 696 393                     | 36 696 393  |

\* według maksymalnej wartości zabezpieczenia

### WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 września 2023 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.

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

**NOTA NR 5.  
NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

Regulacje podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom legislacyjnym, co powoduje liczne wątpliwości interpretacyjne i skutkuje odmiennym stosowaniem i wykładnią danych regulacji przez poszczególne organy państwowe / sądy administracyjne.

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 / wyroku sądu administracyjnego.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które aktualnie są przedmiotem postępowań podatkowych.

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.

**Postępowania dotyczące skutków podatkowych transakcji związanych ze znakami towarowymi**

Obecnie Grupa jest stroną sporów z organami podatkowymi dotyczących transakcji związanych ze znakami podatkowymi i ich skutków podatkowych w Eurocash S.A. latach 2011, 2014, 2015 i 2016, tj.:

- postępowanie za 2011 r. dotyczy możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wysokości opłat licencyjnych uiszczanych przez Eurocash S.A. na rzecz Eurocash S.A. S.K.;
- postępowania za lata 2014, 2015 i 2016, dotyczą wysokości kosztów uzyskania przychodu z tytułu amortyzacji znaków towarowych.

Postępowanie dotyczące roku 2011 oczekuje na rozpoznanie przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu (rozprawa została wyznaczona na 9 listopada 2023 r.). W postępowaniach dotyczących lat 2014, 2015 i 2016 WSA w Poznaniu wydał merytorycznie korzystne rozstrzygnięcia dla Eurocash S.A. Skargi kasacyjne od wyroków WSA w Poznaniu złożył organ podatkowy oraz – wyłącznie z ostrożności procesowej (względny proceduralny) – Eurocash S.A.. Obecnie sprawy oczekują na rozpoznanie przez Naczelny Sąd Administracyjny.

Na skutek decyzji wydanych przez organy w ramach wyżej opisanych sporów, po stronie Eurocash.S.A. powstały zaległości podatkowe w następującej wysokości:

- 2.498.378,00 zł za 2011
- 5.490.763,00 zł za 2014
- 5.490.764,00 zł za 2015
- 5.490.764,00 zł za 2016

Zaległości te zostały uiszczone przez Eurocash S.A. wraz z odsetkami w dniu 3 listopada 2022 r.

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

### **Duży Ben – ograniczony dystrybutor**

W związku z dostosowaniem modelu biznesowego Grupy Eurocash począwszy od 2021 roku Duży Ben pełni funkcję dystrybutora o ograniczonych ryzykach, a Eurocash S.A. funkcję podmiotu centralnego. Eurocash S.A. jako podmiot centralny jest odpowiedzialny za zarządzanie podstawową działalnością Dużego Bena, taką jak opracowywanie konceptu dystrybucyjnego, strategii i tempa rozwoju sieci, wyborem dostawców, dostarczeniem usług wsparcia oraz właścicielem istotnych wartości niematerialnych i prawnych (znaki towarowe). Zaś Duży Ben jest odpowiedzialny za sprzedaż na rynku polskim towarów zakupionych od dostawców wskazanych przez Eurocash S.A. (w tym samej spółki Eurocash S.A.), który to uprzednio nabywa je u producentów bądź innych dystrybutorów hurtowych, a następnie zajmuje się sprzedażą towarów na rynku do konsumentów. Dodatkowo Duży Ben realizuje wdrożenie strategii formułowanej przez Eurocash S.A. Powyższe działanie ma na celu zapewnienie rynkowego poziomu rentowności z uwzględnieniem pełnionych funkcji, zaangażowanych aktywów czy ponoszonego ryzyka. Jednocześnie 29 grudnia 2021 r. Eurocash S.A. wystąpił o uprzednie porozumienie cenowe na podstawie ustawy z dnia 16 października 2019 r. o rozstrzyganiu sporów dotyczących podwójnego opodatkowania oraz zawieraniu uprzednich porozumień cenowych w powyższym zakresie, celem ograniczenia ryzyka podatkowego.

Ponadto, wszelkie ryzyka i zobowiązania Spółki zostały uregulowane i odniesione na sprawozdanie finansowe.

### **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. obciążyła dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólnie-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 („SOKiK”). W dniu 23.10.2023 odbyła się pierwsza rozprawa przed SOKiK, a kolejne dwie są zaplanowane na koniec listopada oraz połowę grudnia br.

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.



|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## **NOTA NR 6.**

### **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 ryzyka 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:

protokół nie zawiera standardowych zestawień, które w takich opracowaniach organy zwykły przedstawiać w kontrolach podatkowych;

istotną część protokołu stanowią opisy transakcji i zobowiązań podatkowych podmiotów innych niż Spółka, w tym podmiotów, które nie były kontrahentami Spółki;

prezentowane są przez organ odmienne wnioski w zależności od różnych kategorii produktów objętych opodatkowaniem;

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;

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).



|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

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

Następnie, 5 grudnia 2022 r. Naczelnik wszczął dwa postępowania podatkowe względem Spółki tj. 1) postępowanie podatkowe w VAT za IV kwartał 2013 r. oraz za I kwartał 2014 r., a także 2) postępowanie podatkowe w VAT za okresy od IV kwartału 2014 r. do IV kwartału 2016 r.

W sprawie Spółki toczy się również postępowanie podatkowe w VAT za II i III kwartał 2014 r. wszczęte postanowieniem z dnia 6 grudnia 2016 r. (nr 3071-PP.4213.96.2016.1). W dniu 23 grudnia 2022 r. Naczelnik wydał kolejne postanowienie o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 6 kwietnia 2023 r. Kolejnymi postanowieniami Naczelnik przedłużył ponownie termin załatwienia spraw do 16 stycznia 2024 r. Reasumując powyższe, w ocenie Spółki, zabezpieczenie w kwocie 52.267.381 zł jest kwotą, która w pełni pokryłaby zaległość podatkową, jeżeli takowa by powstała.

#### **NOTA NR 7.**

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

##### **Wojna w Ukrainie**

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Grupy przedstawiono szczegółowo w notce nr 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Eurocash za rok 2022 opublikowanego w dniu 27 marca 2023 roku. W 3 kwartale 2023 roku nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z rynkiem ukraińskim mające istotny wpływ na działalność Grupy. Od momentu wybuchu wojny, Grupa zaprzestała kontaktów handlowych z kontrahentami z Rosji oraz Białorusi.

##### **Opcja nabycia udziałów w spółce Arhelan Sp. z o.o.**

Jak wskazano w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Eurocash za rok 2022 oraz w sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2023 r., Eurocash w dniu 13.03.2023 r. złożył drugiemu wspólnikowi Arhelan Sp. z o.o. - Fundacji Arhelan-Społecznie Odpowiedzialni (Fundacja) - oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli – oferty kupna wszystkich udziałów Fundacji w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o. z 09.11.2021 r. (Opcja Put) jako złożonego pod wpływem prawnie istotnego błędu co do treści czynności prawnej. Ponadto, Eurocash uchylił się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli o zawarciu umowy Opcji Put, uregulowanej w umowie inwestycyjnej z 11.03.2021 r. (UI). W odpowiedzi na oświadczenie Eurocash, Fundacja złożyła pisma, które były przedmiotem replik Eurocash; wymiana ww. pism miała miejsce w pierwszym półroczu 2023 r.

W 3 kwartale 2023 roku nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z powyższym uchyleniem się przez Spółkę od skutków prawnych oświadczenia woli – Opcji Put. Jednocześnie, podobnie jak w poprzednich sprawozdaniach, Spółka wskazuje, że: (a) złożenie powyższego oświadczenia o uchyleniu się pozostaje bez wpływu na posiadany już przez Eurocash pakiet 50% udziałów w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o. oraz (b) Grupa nie rozpoznaje opcji nabycia udziałów w Arhelan Sp. z o.o. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej począwszy od I kwartału 2023 roku. Wcześniej opcja ta została ujęta w ostatnim sprawozdaniu finansowym przed złożeniem oświadczenia o uchyleniu się od opcji, tj. sprawozdaniu za rok 2022, na kwotę 71 mln złotych na podstawie wyceny z grudnia 2022 roku.

##### **Wypłata dywidendy**

Zarząd EUROCASH Spółka Akcyjna z siedzibą w Komornikach ("Spółka"), informuje, że uchwałą nr 5 z dnia 19 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022 w kwocie 171 228 360 zł w następujący sposób:

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <i>01.01-30.09.2023</i>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                            |                           |

1. przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2022 w kwocie 50 000 000 zł na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyć 0,36 zł (trzydzieści sześć groszy) na jedną akcję;
2. przeznaczyć pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2022 w kwocie 121 228 360 zł na kapitał zapasowy.

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

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

|   |  |                            |                           |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>   | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>   | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| <b>Stanowisko</b>                       | <b>Imię i nazwisko</b> | <b>Data</b>       | <b>Podpis</b> |
|---|------------------------|-------------------|---------------|
| Prezes Zarządu                          | Paweł Surówka          | 09 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Szymon Mitoraj         | 09 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Pedro Martinho         | 09 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu,<br>Dyrektor Personalny | Katarzyna Kopaczewska  | 09 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu,<br>Dyrektor Finansowy  | Jacek Owczarek         | 09 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Przemysław Ciał        | 09 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Dariusz Stolarczyk     | 09 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Tomasz Polański        | 09 listopada 2023 |               |

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

|   | za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023<br>PLN | za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022<br>PLN | za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023<br>EUR | za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022<br>EUR |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży                                    | 14 018 833 556                                    | 13 691 937 429                                    | 3 057 542 760                                     | 2 930 198 264                                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                  | 110 809 756                                       | 283 875 157                                       | 24 167 886  | 60 751 847  |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                        | 117 567 507                                       | 232 355 748                                       | 25 641 768  | 49 726 228  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej          | 112 360 894                                       | 203 526 197                                       | 24 506 193  | 43 556 444  |
| Zysk (strata) netto                                       | 112 360 894                                       | 203 526 197                                       | 24 506 193  | 43 556 444  |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 210 174 930                                       | 425 408 846                                       | 45 839 679  | 91 041 335  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 77 682 529  | (1 078 992)                                       | 16 942 754  | (230 914)   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | (263 807 994)                                     | (416 968 899)                                     | (57 537 185)                                      | (89 235 110)                                      |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 24 049 465  | 7 360 955   | 5 245 249   | 1 575 311   |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                      | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych          | 139 747 128                                       | 139 163 286                                       | 139 747 128                                       | 139 163 286                                       |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)         | 0,81  | 1,46  | 0,18  | 0,31  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)      | 0,80  | 1,46  | 0,18  | 0,31  |
| Średni kurs PLN / EUR*                                    |   |   | 4,5850  | 4,6727  |
|   | na dzień<br>30.09.2023<br>PLN                     | na dzień<br>31.12.2022<br>PLN                     | na dzień<br>30.09.2023<br>EUR                     | na dzień<br>31.12.2022<br>EUR                     |
| Aktywa  | 6 756 962 313                                     | 6 855 600 456                                     | 1 457 624 108                                     | 1 461 779 666                                     |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 1 340 023 763                                     | 998 732 104                                       | 289 072 345                                       | 212 953 817                                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 3 898 490 039                                     | 4 393 981 907                                     | 840 989 309                                       | 936 903 112                                       |
| Kapitał własny  | 1 518 448 511                                     | 1 462 886 445                                     | 327 562 454                                       | 311 922 737                                       |
| Kapitał zakładowy   | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 30 020 555  | 29 672 975  |
| Liczba akcji zwykłych                                     | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       |
| Rozwodniona liczba akcji zwykłych                         | 139 747 128                                       | 139 163 286                                       | 139 747 128                                       | 139 163 286                                       |
| Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)             | 10,91   | 10,51   | 2,35  | 2,24  |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR) | 10,87   | 10,51   | 2,34  | 2,24  |
| Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)                         | 50 000 000  | -   | 10 786 090  | -   |
| Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)          | 0,36  | -   | 0,08  | -   |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu**                         |   |   | 4,6356  | 4,6899  |

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartał 2023 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.

\*\*\* Dywidendę za 2022 rok wypłacono dnia 29 czerwca 2023 roku.

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

KOMORNIKI, 9 listopada 2023 r.

---

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <i>01.01-30.09.2023</i>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| <b>Poziom zaokrąglenie:</b>  | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                            |                           |

## SPIS TREŚCI

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>  | <b>3</b>  |
| 1. Dane Spółki.....   | 3         |
| 2. Organy Spółki.....   | 3         |
| <b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 30.09.2023 roku .....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2023 roku .....</b>   | <b>6</b>  |
| <b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2023 roku .....</b>   | <b>7</b>  |
| <b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2023 roku .....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2023 roku.....</b>                                      | <b>10</b> |
| <b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2023 roku.....</b> | <b>11</b> |
| 1. Informacje ogólne.....   | 11        |
| 2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2023 roku .....       | 17        |

|  |   |                     |                    |
|--|---|---------------------|--------------------|
| <i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> |   |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                     | 01.01-30.09.2023  | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:   | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## 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 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2022 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 2023 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.

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <i>01.01-30.09.2023</i>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| <b>Poziom zaokrąglenie:</b>  | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                            |                           |

## **2.2. RADA NADZORCZA**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2023 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 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.

W dniu 29 września 2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Arnaldo Guerreiro o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 30 września 2023 r.



|  |   |                     |                    |
|--|---|---------------------|--------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |   |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                     | 01.01-30.09.2023  | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:   | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2023 ROKU

|   | Niebadany<br>3 kwartał<br>za okres<br>od 01.07.2023<br>do 30.09.2023 | Niebadany<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | Niebadany<br>3 kwartał<br>za okres<br>od 01.07.2022<br>do 30.09.2022 | Niebadany<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022 |
|---|--|---|--|---|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>4 911 303 025</b>   | <b>14 018 833 556</b>   | <b>4 995 077 033</b>   | <b>13 691 937 429</b>   |
| Przychody ze sprzedaży towarów                  | 4 896 839 154  | 13 973 436 712  | 4 984 503 564  | 13 634 117 550  |
| Przychody ze sprzedaży usług                    | 14 463 871   | 45 396 844  | 10 573 469   | 57 819 879  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                   | <b>(4 391 370 517)</b>   | <b>(12 529 928 770)</b>   | <b>(4 423 058 829)</b>   | <b>(12 068 522 837)</b>   |
| Koszt sprzedanych towarów                       | (4 391 370 517)  | (12 529 928 770)  | (4 423 058 829)  | (12 068 522 837)  |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                 | <b>519 932 509</b>   | <b>1 488 904 786</b>  | <b>572 018 204</b>   | <b>1 623 414 592</b>  |
| Koszty sprzedaży                                | (405 703 265)  | (1 173 684 012)   | (415 919 532)  | (1 161 457 189)   |
| Koszty ogólnego zarządu                         | (71 471 686)   | (210 918 794)   | (67 966 324)   | (209 415 197)   |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>               | <b>42 757 558</b>  | <b>104 301 980</b>  | <b>88 132 348</b>  | <b>252 542 206</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 4 502 784  | 20 304 444  | 6 884 701  | 51 128 716  |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | (360 887)  | (13 796 668)  | (2 913 109)  | (19 795 764)  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>46 899 455</b>  | <b>110 809 756</b>  | <b>92 103 939</b>  | <b>283 875 157</b>  |
| Przychody finansowe                             | 19 508 499   | 153 866 465   | 69 148 566   | 81 946 820  |
| Koszty finansowe                                | (60 272 163)   | (147 108 714)   | (53 975 415)   | (133 466 230)   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       | <b>6 135 791</b>   | <b>117 567 507</b>  | <b>107 277 090</b>   | <b>232 355 748</b>  |
| Podatek dochodowy                               | 781 291  | (5 206 612)   | (2 599 387)  | (28 829 551)  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>6 917 082</b>   | <b>112 360 894</b>  | <b>104 677 703</b>   | <b>203 526 197</b>  |

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

|   | PLN / akcję | PLN / akcję | PLN / akcję | PLN / akcję |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Zysk (strata) netto                               | 6 917 082   | 112 360 894 | 104 677 703 | 203 526 197 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych              | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych* | 139 747 128 | 139 747 128 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| <b>Zysk (strata) netto na akcję</b>               |             |             |             |             |
| - podstawowy                                      | 0,05        | 0,81        | 0,75        | 1,46        |
| - rozwodniony                                     | 0,05        | 0,80        | 0,75        | 1,46        |

\* Patrz nota 2

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenie:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2023 ROKU**

|  | Niebadany<br>3 kwartał<br>za okres<br>od 01.07.2023<br>do 30.09.2023 | Niebadane<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | Niebadany<br>3 kwartał<br>za okres<br>od 01.07.2022<br>do 30.09.2022 | Niebadane<br>3 kwartały<br>za okres<br>od 01.01.2022<br>do 30.09.2022 |
|--|--|---|--|---|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>6 917 082</b>   | <b>112 360 894</b>  | <b>104 677 703</b>   | <b>203 526 197</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>                     | (4 883 016)  | (12 580 197)  | (9 389 168)  | (4 345 873)   |
| Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: |  |   |  |   |
| - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym                | (4 883 016)  | (12 580 197)  | (9 389 168)  | (4 345 873)   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>2 034 066</b>   | <b>99 780 698</b>   | <b>95 288 535</b>  | <b>199 180 323</b>  |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>                               |  |   |  |   |
| Właścicieli Jednostki Dominującej  | 2 034 066  | 99 780 698  | 95 288 535   | 199 180 323   |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                         | <b>2 034 066</b>   | <b>99 780 698</b>   | <b>95 288 535</b>  | <b>199 180 323</b>  |

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenie:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU

|  | Niebadane<br>na dzień<br>30.09.2023 | na dzień<br>31.12.2022 |
|--|-------------------------------------|------------------------|
| <i>Aktywa</i>  |                                     |                        |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                      | <b>4 408 040 892</b>                | <b>4 477 393 748</b>   |
| Wartość firmy  | 1 204 087 310                       | 1 204 087 310          |
| Wartości niematerialne   | 427 230 889                         | 452 583 466            |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 333 438 310                         | 350 431 956            |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                                       | 739 677 774                         | 770 034 097            |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 886 430                             | 898 110                |
| Inwestycje w jednostkach zależnych   | 1 684 524 377                       | 1 684 524 377          |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 4 590 840                           | 4 590 840              |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                  | 57 633                              | 57 633                 |
| Należności długoterminowe  | 1 681 779                           | 1 626 627              |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        | 11 865 551                          | 8 559 332              |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                   | <b>2 348 921 421</b>                | <b>2 378 206 708</b>   |
| Zapasy   | 913 934 493                         | 998 661 275            |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 1 261 493 565                       | 1 214 176 548          |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                          | 8 952 778                           | 29 938 565             |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                                       | 59 447 327                          | 56 215 382             |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                 | 50 773                              | 6 404 074              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | 35 228 675                          | 27 050 938             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 69 813 811                          | 45 759 926             |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>6 756 962 313</b>                | <b>6 855 600 456</b>   |

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenie:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

|  | Niebadane<br>na dzień<br>30.09.2023 | na dzień<br>31.12.2022 |
|--|-------------------------------------|------------------------|
| <i>Pasywa</i>  |                                     |                        |
| <b>Kapitał własny</b>                                    | <b>1 518 448 511</b>                | <b>1 462 886 445</b>   |
| Kapitał zakładowy  | 139 163 286                         | 139 163 286            |
| Kapitał zapasowy   | 1 208 727 818                       | 1 081 718 089          |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających            | (16 958 506)                        | (4 378 310)            |
| Niepodzielony wynik finansowy                            | 187 515 913                         | 246 383 379            |
| Zysk / strata z lat ubiegłych                            | 75 155 019                          | 75 155 018             |
| Zysk (strata) netto bieżącego okresu                     | 112 360 894                         | 171 228 360            |
| <b>Zobowiązania</b>                                      | <b>5 238 513 802</b>                | <b>5 392 714 012</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>1 340 023 763</b>                | <b>998 732 104</b>     |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                        | 533 040 000                         | 160 400 000            |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe          | 130 567 608                         | 131 074 826            |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu            | 612 321 914                         | 653 631 176            |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                    | 15 659 134                          | 15 493 369             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 44 710 009                          | 34 407 635             |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 3 725 098                           | 3 725 098              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                      | <b>3 898 490 039</b>                | <b>4 393 981 907</b>   |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                       | 221 319 922                         | 586 960 953            |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe         | 22 378 305                          | 15 041 727             |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu           | 194 579 964                         | 186 395 524            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                     | 3 048 715 896                       | 3 168 902 792          |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                        | 181 503 612                         | 174 936 003            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych            | 71 413 840                          | 99 231 986             |
| Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 158 578 500                         | 162 512 924            |
| <b>Pasywa razem</b>                                      | <b>6 756 962 313</b>                | <b>6 855 600 456</b>   |

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2023 ROKU

|               |               |
|---------------|---------------|
| Niebadane     | Niebadane     |
| 3 kwartały    | 3 kwartały    |
| za okres      | za okres      |
| od 01.01.2023 | od 01.01.2022 |
| do 30.09.2023 | do 30.09.2022 |

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>117 567 507</b> | <b>232 355 748</b> |
| <b>Korekty:</b>  | <b>229 932 200</b> | <b>271 642 798</b> |
| Amortyzacja  | 221 897 377        | 216 740 422        |
| Wycena programów motywacyjnych   | 5 781 369          | 1 927 123          |
| Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek i udziałów                                | (316 337)          | 6 740 006          |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | (3 663 754)        | 15 392 309         |
| Otrzymane dywidendy  | (120 530 102)      | (48 981 216)       |
| Koszty odsetek   | 135 043 389        | 101 067 878        |
| Przychody z tytułu odsetek   | (8 279 742)        | (21 243 726)       |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b> | <b>347 499 707</b> | <b>503 998 546</b> |
| Zmiana stanu zapasów   | 84 727 801         | 84 015 322         |
| Zmiana stanu należności  | (35 174 325)       | (35 871 015)       |
| Zmiana stanu zobowiązań  | (115 424 240)      | (59 917 109)       |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych   | (50 352 309)       | 11 721 837         |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>                               | <b>231 276 633</b> | <b>503 947 581</b> |
| Otrzymane odsetki  | 3 444 768          | 2 292 249          |
| Zapłacone odsetki  | (40 112 833)       | (33 794 330)       |
| Podatek dochodowy  | 15 566 362         | (47 036 654)       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>210 174 930</b> | <b>425 408 846</b> |

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

|   |                   |                    |
|---|-------------------|--------------------|
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                             | (16 859 624)      | (23 412 018)       |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                            | 1 797 184         | 6 732              |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                          | (30 804 839)      | (30 339 952)       |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                         | 2 067 125         | 4 683 347          |
| Otrzymane / zadeklarowane dywidendy                                     | 120 530 102       | 48 981 216         |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych                                  | -                 | (1 408 456)        |
| Pożyczki udzielone  | (50 773)          | (94 192)           |
| Otrzymane odsetki   | 1 003 353         | 504 332            |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b> | <b>77 682 529</b> | <b>(1 078 992)</b> |

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych           | (2 297 673)          | (1 639 104)          |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                 | 440 165 031          | 15 489 840           |
| Splaty kredytów i pożyczek                                       | (433 166 061)        | (264 855 035)        |
| Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu            | (130 091 402)        | (119 692 862)        |
| Odsetki z tytułu leasingu  | (22 716 940)         | (19 422 186)         |
| Pozostałe odsetki  | (2 054 567)          | 15 344 024           |
| Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek                        | (63 646 382)         | (42 193 577)         |
| Dywidendy wypłacone  | (50 000 000)         | -                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>          | <b>(263 807 994)</b> | <b>(416 968 899)</b> |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>24 049 465</b>    | <b>7 360 955</b>     |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>     | <b>45 764 346</b>    | <b>19 262 571</b>    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>       | <b>69 813 811</b>    | <b>26 623 525</b>    |

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenie:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2023 ROKU

|   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy  | Kapitał z wyceny<br>transakcji<br>zabezpieczających | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Razem                |
|---|----------------------|----------------------|---|-------------------------------------|----------------------|
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku</i>      |                      |                      |   |                                     |                      |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2022 roku</b>                                       | <b>139 163 286</b>   | <b>940 850 351</b>   | <b>9 564 857</b>                                    | <b>212 168 511</b>                  | <b>1 301 747 005</b> |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy   | -                    | 137 013 492          | -   | (137 013 492)                       | -                    |
| Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2022 roku                    | -                    | -                    | -   | 203 526 197                         | <b>203 526 197</b>   |
| Inne całkowite dochody  | -                    | -                    | (4 345 873)   | -                                   | <b>(4 345 873)</b>   |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku</b> | <b>-</b>             | <b>137 013 492</b>   | <b>(4 345 873)</b>                                  | <b>66 512 705</b>                   | <b>199 180 323</b>   |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników                              | -                    | 1 927 123            | -   | -                                   | <b>1 927 123</b>     |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2022 roku</b>                                       | <b>139 163 286</b>   | <b>1 079 790 966</b> | <b>5 218 984</b>                                    | <b>278 681 215</b>                  | <b>1 502 854 451</b> |
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku</i>      |                      |                      |   |                                     |                      |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2023 roku</b>                                       | <b>139 163 286</b>   | <b>1 081 718 089</b> | <b>(4 378 310)</b>                                  | <b>246 383 379</b>                  | <b>1 462 886 444</b> |
| Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2023 roku                    | -                    | -                    | -   | 112 360 894                         | <b>112 360 894</b>   |
| Inne całkowite dochody  | -                    | -                    | (12 580 197)  | -                                   | <b>(12 580 197)</b>  |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>(12 580 197)</b>                                 | <b>112 360 894</b>                  | <b>99 780 698</b>    |
| Dywidendy wypłacone   | -                    | -                    | -   | (50 000 000)                        | <b>(50 000 000)</b>  |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy   | -                    | 121 228 360          | -   | (121 228 360)                       | -                    |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników                              | -                    | 5 781 369            | -   | -                                   | <b>5 781 369</b>     |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2023 roku</b>                                       | <b>139 163 286</b>   | <b>1 208 727 818</b> | <b>(16 958 506)</b>                                 | <b>187 515 913</b>                  | <b>1 518 448 511</b> |

|  |  |                     |                           |
|--|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> |  |                     |                           |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                     | <i>01.01-30.09.2023</i>  | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenia:   | <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 30.09.2023 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 9 listopada 2023 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 2023 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.grupaeurocash.pl](http://www.grupaeurocash.pl).

#### **1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN**

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

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

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 znak towarowy „Eurocash” jest rozpoznawalny na rynku i planuje wykorzystywać go w swojej działalności przez długi czas. W związku z tym Spółka przyjmuje, że okres użytkowania znaku towarowego „Eurocash” jest nieokreślony i nie podlega on amortyzacji. Znak towarowy „Eurocash”, podlega 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.



|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## 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 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 wypływ 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 2022 roku.

## 1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W związku z faktem że Eurocash S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej poniższy opis odnosi się do Grupy jako całości.

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. Sporządzone przez Zarząd prognozy finansowe na rok 2023 i kolejne cztery lata wskazują na utrzymanie płynności przez Grupę oraz bieżącą obsługą zobowiązań.

Jak było już komunikowane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, Spółka zawarła w dniu 07 lipca 2023 roku umowę kredytów nadrzędnych (*Senior Facilities Agreement*) z konsorcjum 8 banków na łączną kwotę 1,001 mld zł. Umowa ta dotyczy 5-letniego kredytu terminowego o wartości 456 mln zł, 3-letniego kredytu odnawialnego o wartości 445 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata) oraz 3-letniego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

dwa lata). Umowa dopuszcza również zwiększenie maksymalnej kwoty zadłużenia o 199 mln zł do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, jak i w formie kredytu odnawialnego (tzw. Incremental Facility). W dniu 17 lipca 2023 roku po spełnieniu warunków zawieszających niezbędnych do wypłaty kredytu, Spółka uruchomiła nowe finansowanie i dokonała spłaty kredytów na mocy umowy kredytu konsorcjalnego z 19.06.2020 roku. Tym samym Grupa zakończyła w tym dniu proces refinansowania struktury zadłużenia. Na dzień bilansowy zadłużenie długoterminowe wynosi 539,7 mln zł vs. 96,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku, a zadłużenie krótkoterminowe wynosi 74,2 mln zł vs. 725,6 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Oprócz wspomnianych powyżej umów spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące ww. kredyty, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG. Poniżej zostały omówione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności:

#### **A. Sytuacja makroekonomiczna**

Zarząd ocenia, że na sytuację makroekonomiczną wpływają przede wszystkim efekty globalne, w tym związane z wojną w Ukrainie. Wśród czynników makroekonomicznych, Zarząd szczególnie obserwuje ryzyka związane z wysokimi cenami energii, zmiennością na rynkach kapitałowych i surowcowych oraz utrzymującym się wysokim poziomem stóp procentowych.

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.

Czynnikiem mającym istotny wpływ na wynik finansowy Grupy – szczególnie na koszty finansowe, są utrzymujące się na bardzo wysokim poziomie stopy procentowe. W 2022 roku stopa referencyjna NBP wzrosła o 500 p.p. w ciągu jednego roku do poziomu 6,75%. Na dzień bilansowy stopa referencyjna spadła do poziomu 6%, jednak przez trzy kwartały koszty finansowe odnosiły się w referencji do najwyższego od 15 lat poziomu stopy referencyjnej. Obecnie Grupa spodziewa się dalszego spadku stóp procentowych, ale dynamika spadku nie będzie tak szybka, jak wzrost obserwowany w 2022 roku. Koszty finansowe w kolejnych 12 miesiącach nadal będą w dużym stopniu determinowane wysokim poziomem stóp procentowych.

Grupa w trzecim kwartale 2023 roku w dalszym ciągu realizowała swoją strategię notując przy tym wzrost sprzedaży o 3,7%. Trzeci kwartał 2023 pod względem konsumpcji był jednak gorszy od drugiego kwartału roku 2023. Pomimo to sprzedaż w Grupie w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wzrosła o 8,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

#### **B. Sytuacja ekonomiczna i bilansowa Grupy w pierwszych trzech kwartałach roku 2023**

W pierwszych trzech kwartałach roku 2023 Grupa odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wzrost ten był odnotowany zarówno w segmencie detalicznym, jak i hurtowym. Grupa Eurocash w okresie od stycznia do września 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 8,5% oraz wzrost EBITDA o 47 milionów złotych. W okresie od stycznia do września 2023 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 247 milionów złotych i był on wyższy o 33 milionów złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do września 2023 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 781 milionów złotych, o 173 milionów więcej niż w analogicznym okresie w

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

2022 roku. Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,98 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 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 2023 roku minus 1,19 miliarda złotych, w porównaniu do minus 1,00 mld złotych na dzień 30 września 2022 roku.

### C. Instrumenty finansowania wykorzystywane w Grupie

| Limity               | 30.09.2023 | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Obligacje (program)  | 1 000      | 1 000      | 1 000      | 1 000      |
| Kredyty bankowe      | 1 140      | 1 214      | 1 226      | 1 359      |
| Gwarancje bankowe    | 314        | 263        | 211        | 281        |
| Faktoring należności | 575        | 525        | 525        | 325        |
| Faktoring odwrotny   | 1 418      | 1 523      | 1 440      | 1 915      |
| <hr/>                |            |            |            |            |
| Wykorzystanie        | 30.09.2023 | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
| Obligacje (emisje)   | 125        | 125        | 125        | 125        |
| Kredyty bankowe      | 603        | 663        | 711        | 796        |
| Gwarancje bankowe    | 268        | 200        | 193        | 216        |
| Faktoring należności | 421        | 344        | 423        | 209        |
| Faktoring odwrotny   | 1 191      | 1 156      | 1 245      | 1 780      |
| <hr/>                |            |            |            |            |
| % Wykorzystanie      | 30.09.2023 | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2021 |
| Obligacje (emisje)   | 13%        | 13%        | 13%        | 13%        |
| Kredyty bankowe      | 53%        | 55%        | 58%        | 59%        |
| Gwarancje bankowe    | 85%        | 76%        | 91%        | 77%        |
| Faktoring należności | 73%        | 66%        | 81%        | 64%        |
| Faktoring odwrotny   | 84%        | 76%        | 86%        | 93%        |

**Linie faktoringu odwrotnego** wg terminów zapadalności na dzień 30 września 2023 roku

| Stan na 30.09.2023<br>w mln PLN | IV kwartał<br>2023 | I półrocze<br>2024 | II półrocze<br>2024 | 2025 | Nieoznaczone | Razem |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------|--------------|-------|
| Limity faktoringowe             | 100                | 75                 | 270                 | 475  | 498          | 1 418 |
| Wykorzystanie                   | 73                 | 51                 | 265                 | 399  | 403          | 1 191 |

Grupa Eurocash planuje przedłużyć wszystkie linie faktoringu z obecnymi faktorami.

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

### Zobowiązania handlowe vs. zobowiązania faktoringowe

| <b>Stan w mln PLN</b>                           | <b>30.09.2023</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>30.09.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| zobowiązania handlowe                           | 4 189             | 4 114             | 3 927             | 3 854             |
| zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego | 1 191             | 1 156             | 1 245             | 1 780             |

Grupa dokonała analizy terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w notcie nr 2. Grupa planuje kontynuowanie polityki bilansowej, w której kapitał pracujący odgrywa istotną rolę w finansowaniu działalności operacyjnej.

Warunki zawieszające związane z umowami finansowymi są na bieżąco monitorowane i na dzień 30 września 2023 roku nie zostały złamane.

#### D. Prognoza płynności

Spółka przygotowała wraz z niezależnym doradcą zewnętrznym model płynnościowy Grupy Eurocash na okres do 31 grudnia 2024 roku, który został wykorzystany przy ocenie w zakresie możliwości kontynuacji działalności i oceny ryzyka płynności przy sporządzaniu sprawozdania jednostkowego. Model przygotowywany do oceny ryzyka płynności jest przygotowywany na podstawie danych finansowych przed IFRS 16.

Realizacja prognoz płynnościowych przygotowanych przez Grupę na najbliższe lata we współpracy z ww. niezależnym ekspertem potwierdzają 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 utrzymanie limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor bankowy.

Zarząd Grupy utrzymuje model płynnościowy i na jego podstawie dokonuje okresowo oceny kontynuacji działalności całej Grupy poprzez analizy scenariuszowe. Testowaniu poddawane są (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 niepewność dla kontynuacji jej działalności.

#### E. Wnioski

Działalność operacyjna, odzwierciedlona w wynikach finansowych Grupy nadal poprawia się w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku, podobnie jak miało to miejsce w roku 2022 w porównaniu do roku 2021. Prognozy na kolejne kwartały wskazują również na utrzymanie trendu wzrostowego w każdym segmencie działalności. Efekt ten widoczny jest nie tylko na poziomie wyniku operacyjnego Grupy (EBITDA), ale także w znacznie wyższej sprzedaży, a co za tym idzie - lepszej generacji gotówki.

Jak wskazano powyżej w niniejszej notce, w związku z podpisaniem przez Spółkę w dniu 07 lipca 2023 roku umowy kredytów nadrzędnych z konsorcjum 8 banków Grupa posiada stabilne finansowanie, ale również dysponuje odpowiednimi rezerwami pozwalającymi reagować na nieprzewidziane zmiany makroekonomiczne.

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

Warto również podkreślić, iż Grupa wzmocniła w 2023 pozycję lidera rynku hurtowego. Na koniec września 2023, udział Grupy w tym rynku w ujęciu z produktami bez kodów EAN zwiększył się wobec roku poprzedniego o 0,7 pp., do 24,2%, a przy pominięciu takich produktów udział zwiększył się o 0,9 pp., do 30,0%. 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 dokonując oceny w zakresie kontynuacji działalności, Spółka uwzględniła okoliczności opisane w Nocie nr 6 (*SZKODA PONIESIONA PRZEZ SPÓŁKĘ W WYNIKU DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH UCZESTNICZĄCYCH W MECHANIZMIE WYŁUDZENIA*) dotyczące postępowań VAT oraz w Nocie nr 5, w sekcjach „Postępowania dotyczące amortyzacji podatkowej od znaków towarowych” oraz „Inne postępowania administracyjne” – dotyczące wydanej przeciwko Spółce decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, konkludując, że nie mają one negatywnego wpływu na kontynuację działalności Spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty bilansowej.

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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2023 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.

##### **Przychody i koszty finansowe**

Zmiana przychodów finansowych w 2023 r. w porównaniu do 2022 r. związana była głównie z otrzymaniem dywidend od spółek w Grupie, korzystnym wpływem z tytułu różnic kursowych związanych z wyceną zobowiązań leasingowych wyrażonych w walutach obcych oraz z poprawą warunków handlowych.

Zmiana kosztów finansowych w 2023 r. w porównaniu do 2022 r. związana była głównie ze wzrostem kosztów z związanych z obsługą zadłużenia, wynikających ze wzrostu stóp procentowych w Polsce.

##### **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.

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## Zapasy

### ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2023 ROKU

|                                | za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | za okres<br>od 01.01.2022<br>do 31.12.2022 |
|--------------------------------|--|--|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>16 420 602</b>                          | <b>24 959 185</b>                          |
| - zwiększenia *                | 1 015 518                                  | -  |
| - zmniejszenia *               | -  | (8 538 583)                                |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>17 436 121</b>                          | <b>16 420 602</b>                          |

\* wykazywane persaldem

### Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2023 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.

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

### **WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2023**

|                    | Należności brutto na<br>30.09.2023 | Należności brutto na<br>31.12.2022 |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| nieprzeterminowane | 1 202 735 780                      | 1 091 463 919                      |
| 1-30 dni           | 47 304 288                         | 102 571 657                        |
| 31-90 dni          | 23 542 704                         | 24 554 112                         |
| 91-180 dni         | 519 857                            | 1 624 822                          |
| > 180 dni          | 10 850 096                         | 20 491 950                         |
|                    | <b>1 284 952 725</b>               | <b>1 240 706 460</b>               |

### **ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.09.2023**

|                                | za okres<br>od 01.01.2023<br>do 30.09.2023 | za okres<br>od 01.01.2022<br>do 31.12.2022 |
|--------------------------------|--|--|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>26 529 912</b>                          | <b>38 499 556</b>                          |
| Zwiększenia*                   | -  | -  |
| Zmniejszenia*                  | (3 070 753)                                | (11 969 644)                               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>23 459 159</b>                          | <b>26 529 912</b>                          |

\*wykazywane persaldo

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

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych ze splatami oprocentowanych zobowiązań. Pozycjami zabezpieczanymi są również przyszłe wysoce prawdopodobne zobowiązania. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 1M oraz WIBOR 3M 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.

| <b>Wartość</b> | <b>Data emisji</b> | <b>Od</b>  | <b>Do</b>  | <b>Wycena 30.09.2023</b> |
|----------------|--------------------|------------|------------|--------------------------|
| 500 000 000    | 06.10.2022         | 31.12.2022 | 31.12.2024 | -15 201 860              |

### **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 2023 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 584.645.222 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2022 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 649.812.727 zł.

Spółka korzysta z linii faktoringu odwrotnego udostępnionych przez 5 faktorów. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są



|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

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:

| <b>Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy</b> | <b>30.09.2023</b>    | <b>31.12.2022</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
| nieprzeterminowane  | 3 048 715 896        | 3 168 902 792        |
| 1-30 dni  | -                    | -                    |
| 31-90 dni   | -                    | -                    |
| 91-180 dni  | -                    | -                    |
| > 180 dni   | -                    | -                    |
|   | <b>3 048 715 896</b> | <b>3 168 902 792</b> |

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 30.09.2023**

|   | na dzień<br>30.09.2023 | na dzień<br>31.12.2022 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b> | <b>1 518 448 511</b>   | <b>1 462 886 445</b>   |
| Liczba akcji (bez akcji własnych)                                     | 139 163 286            | 139 163 286            |
| Rozwodniona liczba akcji  | 139 747 128            | 139 163 286            |
| <b>Wartość księgową na jedną akcję</b>                                | <b>10,91</b>           | <b>10,51</b>           |
| <b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>                    | <b>10,87</b>           | <b>10,51</b>           |

Rozwodnienie zostało skalkulowane na podstawie założeń programu motywacyjnego dla pracowników: łącznego kosztu programu jaki został do ujęcia do końca jego trwania, ilości akcji jaka może zostać zrealizowana oraz ich średniej wartości rynkowej przy uwzględnieniu bieżącego kursu. Ilość akcji rozwodniających to 583 842.

#### **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.



|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

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

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU**

|    | Beneficjent    | Tytułem  | Waluta | na dzień<br>30.09.2023 | na dzień<br>31.12.2022 |
|----|----------------|--|--------|------------------------|------------------------|
| 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 4 ***     | Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu                     | PLN    | -                      | 26 996                 |
| 4  | Bank 6 **      | Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym         | PLN    | 97 500 000             | 97 500 000             |
| 5  | Bank 7 **      | Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu                          | PLN    | 75 000 000             | 75 000 000             |
| 6  | Bank 8 **      | Poręczenie kredytu spółki Frisco S.A.  | PLN    | -                      | 15 000 000             |
| 7  | Bank 8**       | Poręczenie umowy dla transakcji rynku finansowego FRISCO S.A.  | PLN    | 5 000 000              | 5 000 000              |
| 8  | Bank 4 ***     | Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu   | PLN    | 34 325 228             | 25 526 126             |
| 9  | Bank 9 **      | Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu                                      | PLN    | 300 000 000            | 300 000 000            |
| 10 | Podmiot 5 **   | Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.  | PLN    | 42 552 906             | 48 586 372             |
| 11 | Podmiot 4 **   | Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.  | PLN    | 6 642 616              | 6 720 426              |
| 12 | Podmiot 8 **   | Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.  | PLN    | 8 390 278              | 8 488 559              |
| 13 | Podmioty 12**  | Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.  | PLN    | 66 418 302             | -                      |
| 14 | Podmiot 6 **   | Poręczenie za zobowiązania niehandlowe Delikatesy Centrum Sp. z o.o.                                     | PLN    | -                      | 5 900 000              |
| 15 | Podmiot 7 **   | Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.  | PLN    | 2 995 000              | 2 450 000              |
| 16 | Podmiot 2 **   | Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.   | PLN    | 700 000                | 500 000                |
| 17 | Podmiot 10 **  | Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu EC Serwis  | PLN    | 1 038 392              | 1 050 555              |
| 18 | Podmiot 12 *** | Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu EC Serwis   | PLN    | 74 999 780             | -                      |
| 19 | Podmiot 12 *** | Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu PDA   | PLN    | 8 674 979              | -                      |
| 20 | Podmiot 11**   | Poręczenia za zobowiązania handlowe Ambra Sp.z o.o.  | PLN    | 700 000                | -                      |
|    |                |  |        | <b>4 864 937 480</b>   | <b>4 731 749 034</b>   |

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

Na dzień 30.09.2023 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.590,7 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2022: 1.471,3 mln złotych.

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

#### **GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU**

|   | <b>Wystawca gwarancji</b> | <b>Tytułem</b>  | <b>Waluta</b> | <b>na dzień 30.09.2023</b> | <b>na dzień 31.12.2022</b> |
|---|---------------------------|---|---------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 | Bank 1                    | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                  | PLN           | 400 000                    | 1 097 410                  |
| 2 | Bank 1                    | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *                | PLN           | 4 407 802                  | 12 305 667                 |
| 3 | Bank 2                    | Zabezpieczenie płatności dla dostawców*                   | PLN           | 18 078 840                 | 18 290 610                 |
| 4 | Bank 2                    | Zabezpieczenie płatności dla dostawców                    | PLN           | 65 900 000                 | 34 400 000                 |
| 5 | Bank 2                    | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *                | PLN           | 13 456 310                 | 9 271 770                  |
| 6 | Bank 2                    | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy* | PLN           | -                          | 2 695 021                  |
| 7 | Bank 3                    | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *                | PLN           | 19 363 178                 | 11 310 792                 |
| 8 | Bank 3                    | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                  | PLN           | 9 444 997                  | 7 983 215                  |
| 9 | Bank 3                    | Zabezpieczenie płatności dla dostawców                    | PLN           | 20 400 000                 | 300 000                    |
|   |                           |   |               | <b>151 451 127</b>         | <b>97 654 486</b>          |

\* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 31.12.2022; 1 EUR=4,6899 PLN, z dn. 29.09.2023; 1 EUR=4,6356 PLN,

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

| <b>ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU</b>  |   | <b>Kwota zabezpieczenia w PLN</b> | <b>Kwota zabezpieczenia w PLN</b>          | <b>Kwota zabezpieczenia w PLN</b> |
|---|---|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| <b>Tytułem</b>  | <b>Majątek zabezpieczony</b>                                      | <b>na dzień 30.09.2023*</b>       | <b>na dzień 31.12.2022* przekształcone</b> | <b>na dzień 31.12.2022</b>        |
| Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 1   | Zastaw na zapasach  | 90 000 000                        | 90 000 000                                 | 90 000 000                        |
| Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 2   | Zastaw na zapasach  | -                                 | 88 000 000                                 | 88 000 000                        |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego   | Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.                  | 1 800 000 000                     | 900 000 000                                | 9 547 300                         |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego   | Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.               | 1 800 000 000                     | 900 000 000                                | 3 800 000                         |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego   | Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.       | 1 800 000 000                     | 900 000 000                                | 220 305 000                       |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego   | Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)      | 1 800 000 000                     | -  | -                                 |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego   | Zastaw na znakach towarowych Eurocash                             | 1 800 000 000                     | -  | -                                 |
| Zabezpieczenie umowy kredytu terminowego  | Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (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 | 335 699                           | 445 819                                    | 445 819                           |

\* wg maksymalnej wartości zabezpieczenia

## **WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Na dzień 30 września 2023 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.

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <i>01.01-30.09.2023</i>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                            |                           |

## **NOTA NR 5 NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

Regulacje podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom legislacyjnym, co powoduje liczne wątpliwości interpretacyjne i skutkuje odmiennym stosowaniem i wykładnią danych regulacji przez poszczególne organy państwowe / sądy administracyjne.

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 / wyroku sądu administracyjnego.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które aktualnie są przedmiotem postępowań podatkowych.

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.

### **Postępowania dotyczące skutków podatkowych transakcji związanych ze znakami towarowymi**

Obecnie Eurocash S.A. jest stroną sporów z organami podatkowymi dotyczących transakcji związanych ze znakami podatkowymi i ich skutków podatkowych w latach 2011, 2014, 2015 i 2016, tj.:

- postępowanie za 2011 r. dotyczy możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wysokości opłat licencyjnych uiszczanych przez Spółkę na rzecz Eurocash S.A. S.K.;
- postępowania za lata 2014, 2015 i 2016, dotyczą wysokości kosztów uzyskania przychodu z tytułu amortyzacji znaków towarowych.

Postępowanie dotyczące roku 2011 oczekuje na rozpoznanie przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu (rozprawa została wyznaczona na 9 listopada 2023 r.). W postępowaniach dotyczących lat 2014, 2015 i 2016 WSA w Poznaniu wydał merytorycznie korzystne rozstrzygnięcia dla Spółki. Skargi kasacyjne od wyroków WSA w Poznaniu złożył organ podatkowy oraz – wyłącznie z ostrożności procesowej (względy proceduralne) - Spółka. Obecnie sprawy oczekują na rozpoznanie przez Naczelny Sąd Administracyjny.

Na skutek decyzji wydanych przez organy w ramach wyżej opisanych sporów, po stronie Spółki powstały zaległości podatkowe w następującej wysokości:

- 2.498.378,00 zł za 2011
- 5.490.763,00 zł za 2014
- 5.490.764,00 zł za 2015
- 5.490.764,00 zł za 2016

Zaległości te zostały uiszczone przez Spółkę wraz z odsetkami w dniu 3 listopada 2022 r.

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

Duży Ben – ograniczony dystrybutor

W związku z dostosowaniem modelu biznesowego Grupy Eurocash począwszy od 2021 roku Duży Ben pełni funkcję dystrybutora o ograniczonych ryzykach, a Eurocash S.A. funkcję podmiotu centralnego. Eurocash S.A. jako podmiot centralny jest odpowiedzialny za zarządzanie podstawową działalnością Dużego Bena, taką jak opracowywanie konceptu dystrybucyjnego, strategii i tempa rozwoju sieci, wyborem dostawców, dostarczeniem usług wsparcia oraz właścicielem istotnych wartości niematerialnych i prawnych (znaki towarowe). Zaś Duży Ben jest odpowiedzialny za sprzedaż na rynku polskim towarów zakupionych od dostawców wskazanych przez Eurocash S.A. (w tym samej spółki Eurocash S.A.), który to uprzednio nabywa je u producentów bądź innych dystrybutorów hurtowych, a następnie zajmuje się sprzedażą towarów na rynku do konsumentów. Dodatkowo Duży Ben realizuje wdrożenie strategii sformułowanej przez Eurocash S.A. Powyższe działanie ma na celu zapewnienie rynkowego poziomu rentowności z uwzględnieniem pełnionych funkcji, zaangażowanych aktywów czy ponoszonego ryzyka. Jednocześnie 29 grudnia 2021 r. Eurocash S.A. wystąpił o uprzednie porozumienie cenowe na podstawie ustawy z dnia 16 października 2019 r. o rozstrzygnięciu sporów dotyczących podwójnego opodatkowania oraz zawieraniu uprzednich porozumień cenowych w powyższym zakresie, celem ograniczenia ryzyka podatkowego.

Ponadto, wszelkie ryzyka i zobowiązania Spółki zostały uregulowane i odniesione na sprawozdanie finansowe.

#### **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 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. obciążała 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 („SOKiK”). W dniu 23.10.2023 odbyła się pierwsza rozprawa przed SOKiK, a kolejne dwie są zaplanowane na koniec listopada oraz połowę grudnia br.

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.

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## **NOTA NR 6.**

### **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;
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;

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

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.

Następnie, 5 grudnia 2022 r. Naczelnik wszczął dwa postępowania podatkowe względem Spółki tj. 1) postępowanie podatkowe w VAT za IV kwartał 2013 r. oraz za I kwartał 2014 r., a także 2) postępowanie podatkowe w VAT za okresy od IV kwartału 2014 r. do IV kwartału 2016 r.

W sprawie Spółki toczy się również postępowanie podatkowe w VAT za II i III kwartał 2014 r. wszczęte postanowieniem z dnia 6 grudnia 2016 r. (nr 3071-PP.4213.96.2016.1). W dniu 23 grudnia 2022 r. Naczelnik wydał kolejne postanowienie o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 6 kwietnia 2023 r. Kolejnymi postanowieniami Naczelnik przedłużył ponownie termin załatwienia spraw do 16 stycznia 2024 r. Reasumując powyższe, w ocenie Spółki, zabezpieczenie w kwocie 52.267.381 zł jest kwotą, która w pełni pokryłaby zaległość podatkową, jeżeli takowa by powstała.

#### **NOTA NR 7**

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

#### **1. Wojna w Ukrainie**

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Grupy przedstawiono szczegółowo w notce nr 38 jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash za rok 2022 opublikowanego w dniu 27 marca 2023 roku. W trzecim kwartale 2023 roku nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z rynkiem ukraińskim mające istotny wpływ na działalność Grupy. Od momentu wybuchu wojny, Grupa zaprzestała kontaktów handlowych z kontrahentami z Rosji oraz Białorusi.

#### **NOTA NR 8**

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

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

|  |  |                            |                           |
|--|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |  |                            |                           |
| <b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>                              | <b>01.01-30.09.2023</b>  | <b>Waluta prezentacji:</b> | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| <b>Poziom zaokrąglenia:</b>  | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                            |                           |

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| <b>Stanowisko</b>                       | <b>Imię i nazwisko</b> | <b>Data</b>      | <b>Podpis</b> |
|---|------------------------|------------------|---------------|
| Prezes Zarządu                          | Paweł Surówka          | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Szymon Mitoraj         | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Pedro Martinho         | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu,<br>Dyrektor Personalny | Katarzyna Kopaczewska  | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu,<br>Dyrektor Finansowy  | Jacek Owczarek         | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Przemysław Cias        | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Dariusz Stolarczyk     | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                         | Tomasz Polański        | 9 listopada 2023 |               |



**EUROCASH S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH I EUROCASH S.A.**

ZA OKRES OD 1 LIPCA 2023 r. DO 30 WRZEŚNIA 2023 r.



**KOMORNIKI, 9 listopada 2023 r.**

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

### 1. Opis działalności Grupy Eurocash

Grupa Eurocash jest jednym z największych w Polsce dystrybutorów produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (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., 4vapors 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. (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.

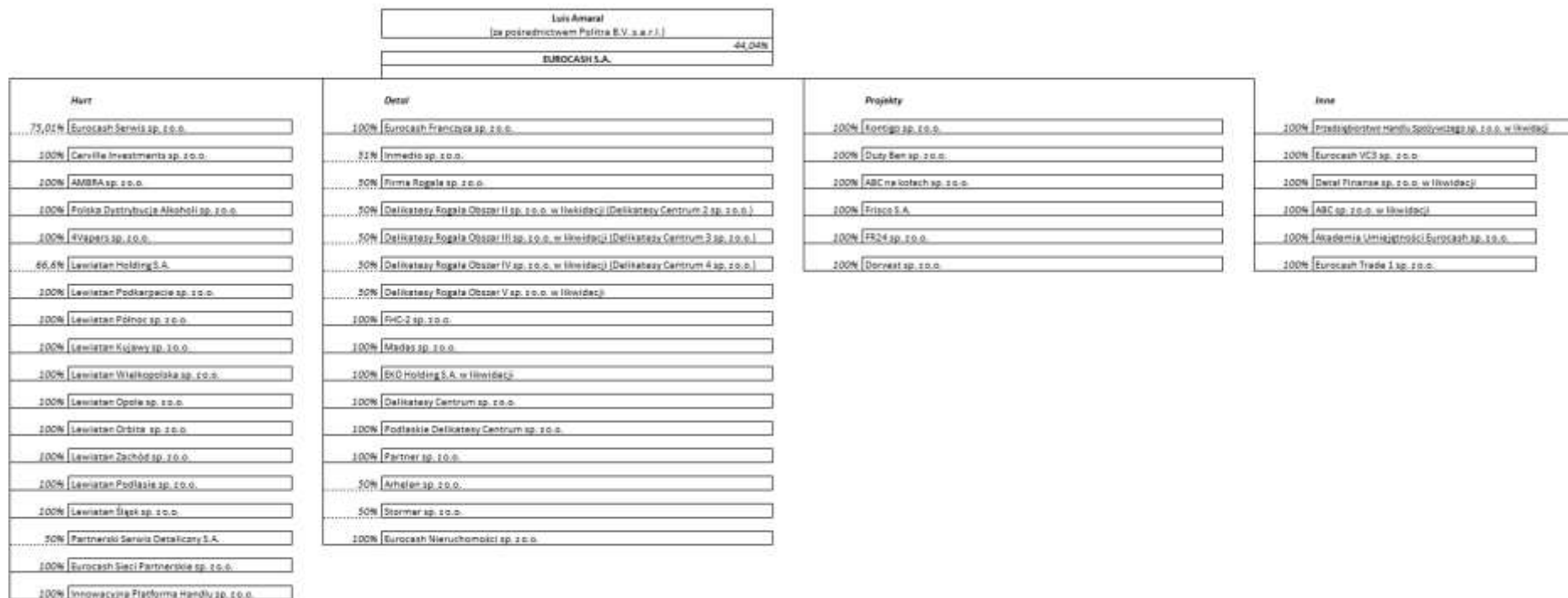
**Inne** – obejmuje działalność spółek serwisowych i nieoperacyjnych, w tym Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse sp. z o.o. w likwidacji, Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nieprzypisane do żadnego segmentu.

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 30.09.2023 r.:

Eurocash S.A. & spółki zależne stan na 30.09.2023



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. w likwidacji, 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 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 3 kwartale i trzech kwartałach 2023 r.

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

**Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2023 r.**

| mln zł   | 3 kwartał 2023 r. | 3 kwartał 2022 r. | Zmiana %  |
|--|-------------------|-------------------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 8 570,2           | 8 268,4           | 3,7%      |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 1 148,5           | 1 114,6           | 3,0%      |
| Rentowność brutto na sprzedaży                         | 13,4%             | 13,5%             | -0,1 p.p. |
| EBITDA (EBIT+ amortyzacja)                             | 305,1             | 284,9             | 7,1%      |
| (Marża EBITDA %)                                       | 3,6%              | 3,4%              | 0,1 p.p.  |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT                  | 141,9             | 132,1             | 7,5%      |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)                    | 1,7%              | 1,6%              | 0,1 p.p.  |
| Zysk brutto  | 53,8              | 60,1              | -10,4%    |
| Zysk netto   | 43,3              | 41,8              | 3,6%      |
| (Rentowność zysku netto %)                             | 0,5%              | 0,5%              | 0 p.p.    |

**Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2023 r.**

| mln zł   | 3 kwartały 2023 r. | 3 kwartały 2022 r. | Zmiana %  |
|--|--------------------|--------------------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 24 531,6           | 22 635,0           | 8,4%      |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 3 261,9            | 3 081,5            | 5,9%      |
| Rentowność brutto na sprzedaży                         | 13,3%              | 13,6%              | -0,3 p.p. |
| EBITDA (EBIT+ amortyzacja)                             | 739,5              | 692,2              | 6,8%      |
| (Marża EBITDA %)                                       | 3,0%               | 3,1%               | -0,1 p.p. |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT                  | 268,2              | 238,2              | 12,6%     |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)                    | 1,1%               | 1,1%               | 0,0 p.p.  |
| Zysk brutto  | 76,6               | 72,7               | 5,4%      |
| Zysk netto   | 44,3               | 10,6               | 317,7%    |
| (Rentowność zysku netto %)                             | 0,2%               | 0,0%               | 0,2 p.p.  |

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 3 kwartale 2023 r. wyniosła ponad 8,5 mld zł co oznacza wzrost o 3,7% rok do roku. W trzech pierwszych kwartałach 2023 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom ponad 24,5 mld zł w porównaniu do 22,6 mld zł w tym samym okresie poprzedniego roku, co przekłada się na wzrost o 8,4%. Na wzrost sprzedaży r/r wpływ ma poprawa wyników spółek we wszystkich segmentach działalności Grupy.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 13,4% w 3 kwartale 2023 r. i uległa zmniejszeniu o 0,1 p.p. r/r. W trzech pierwszych kwartałach 2023 r. rentowność brutto na sprzedaży jest niższa o 0,3 p.p. r/r i wyniosła 13,3%.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 3 kwartale 2023 r. wyniosła 305 mln zł. Skonsolidowana EBITDA w trzech pierwszych kwartałach 2023 r. to 739,5 mln zł. Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 3 kwartale 2023 r. 43,3 mln zł, a w trzech kwartałach 2023 r.: 44,3 mln zł.

### Sprzedaż w podziale na formaty

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

| mln zł                            | 3 kwartał 2023 r. | 3 kwartał 2022 r. | Zmiana %     |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>Hurt</b>                       | <b>6 191,7</b>    | <b>6 016,3</b>    | <b>2,9%</b>  |
| Cash&Carry                        | 1 292,8           | 1 400,7           | -7,7%        |
| Eurocash Serwis                   | 2 681,2           | 2 380,6           | 12,6%        |
| Eurocash Dystrybucja              | 2 130,5           | 2 153,5           | -1,1%        |
| Eurocash Gastronomia              | 80,8              | 73,7              | 9,6%         |
| Inne                              | 6,4               | 7,9               | -19,6%       |
|                                   |                   |                   |              |
| <b>Detal</b>                      | <b>2 131,2</b>    | <b>2 028,0</b>    | <b>5,1%</b>  |
| Delikatesy Centrum Franczyza      | 748,0             | 731,8             | 2,2%         |
| Supermarkety własne + partnerskie | 1 205,5           | 1 141,2*          | 5,6%         |
| Inmedio                           | 177,7             | 155,0             | 14,6%        |
| <b>Projekty</b>                   | <b>227,1</b>      | <b>186,2</b>      | <b>22,0%</b> |
| <b>Grupa Eurocash</b>             | <b>8 550,0</b>    | <b>8 230,5</b>    | <b>3,9%</b>  |

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w pierwszych 3 kwartałach 2023 r.**

| mln zł                            | 3 kwartały 2023 r. | 3 kwartały 2022 r. | Zmiana %     |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| <b>Hurt</b>                       | <b>17 817,9</b>    | <b>16 367,5</b>    | <b>8,9%</b>  |
| Cash&Carry                        | 3 729,0            | 3 791,3            | -1,6%        |
| Eurocash Serwis                   | 7 733,5            | 6 492,7            | 19,1%        |
| Eurocash Dystrybucja              | 6 112,8            | 5 878,2            | 4,0%         |
| Eurocash Gastronomia              | 224,0              | 182,3              | 22,9%        |
| Inne                              | 18,5               | 23,1               | -19,6%       |
|                                   |                    |                    |              |
| <b>Detal</b>                      | <b>5 962,8</b>     | <b>5 628,9</b>     | <b>5,9%</b>  |
| Delikatesy Centrum Franczyza      | 2 075,8            | 1 997,8            | 3,9%         |
| Supermarkety własne + partnerskie | 3 378,3            | 3 211,1*           | 5,2%         |
| Inmedio                           | 508,8              | 420,1              | 21,1%        |
| <b>Projekty</b>                   | <b>659,6</b>       | <b>535,4</b>       | <b>23,2%</b> |
| <b>Grupa Eurocash</b>             | <b>24 440,3</b>    | <b>22 531,8</b>    | <b>8,5%</b>  |

\* „Supermarkety własne + partnerskie” zawierają wyniki Arhelan

## Hurt

- W 3 kwartale 2023 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła blisko 6,2 mld zł i wzrosła o 2,9 % w porównaniu do 3 kwartału 2022 r. W pierwszych 3 kwartałach 2023 r. sprzedaż wyniosła 17,8 mld zł i wzrosła o 8,9% r/r. Najmocniejsze wzrosty notowały Eurocash Serwis i Eurocash Gastronomia.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 3 kwartale 2023 r. 234 mln zł. EBITDA w 3 kwartałach 2023 r. wyniosła 612 mln zł.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła -7,6% w 3 kwartale 2023 r. oraz -1,3% w 3 kwartałach 2023 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kwartału 2023 r. wynosi 177.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych w ramach Sieci Partnerskich koordynowanych przez Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o. wyniosła na koniec 3 kwartału 2023 r. 10 038, notując spadek o 114 sklepów względem poprzedniego kwartału. W ramach ww. ok. 10 tys. sklepów największa sieć – ABC – liczyła na koniec 3 kwartału 2023 roku 7322 sklepy. Względem końca 2 kwartału 2023 liczba sklepów ABC zmalała o 103. Wynika to przede wszystkim z zamykania się najmniejszych sklepów (do 40m<sup>2</sup>), których stopień lojalności zakupowej wobec Grupy Eurocash jest najniższy.
- Sprzedaż Eurocash Serwis wartościowo wzrosła w 3 kwartale 2023 r. o 12,6%. W 3 kwartałach 2023 r. wzrost ten wyniósł 19,1%.

## Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 3 kwartale 2023 r. wyniosła 2,1 mld zł i wzrosła o 5% r/r. W trzech kwartałach 2023 r. sprzedaż osiągnęła poziom bliski 6 mld zł i wzrosła o 6% r/r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 3 kwartale 2023 r. 115 mln zł. EBITDA segmentu Detal w 3 kwartałach 2023 r. wyniosła 262 mln zł.
- Wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniósł 5,6% w 3 kwartale 2023 r. oraz 6,4% w 3 kwartałach 2023 r. narastająco r/r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 3 kwartale 2023 r. wyniosła 10% r/r.
- Liczba Małych Supermarketów na koniec 3 kwartału 2023 r. zmniejszyła się o 6 sklepów kw/kw i wyniosła 1 618, wliczając 905 sklepów Franczyzowych i 713 sklepów Własnych oraz partnerskich.
- Liczba sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła na koniec 3 kwartału 2023 r. 1 467 placówek.
- Liczba kiosków z prasą działających pod marką Inmedio na koniec 3 kwartału 2023 r. wyniosła 432 placówek.



**Projekty**

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 3 kwartale 2023 r. to 227 mln zł w porównaniu do 186 mln zł w 3 kwartale 2022 r. W trzech kwartałach 2023 r. sprzedaż wyniosła 660 mln zł w porównaniu do 535 mln zł w tym samym okresie 2022 r. i wzrosła o 23% r/r. Dynamiczne zwiększenie zostało osiągnięte głównie dzięki wzrostowi sprzedaży Frisco oraz Dużego Bena.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 3 kwartale 2023 r. -3,2 mln zł. W trzech kwartałach 2023 r. EBITDA wyniosła -26,4 mln zł.

**Inne**

- EBITDA segmentu Inne – na który największy wpływ mają koszty działów centralnych Grupy Eurocash – wyniosła w 3 kwartale 2023 r. -40,5 mln zł. W trzech kwartałach 2023 r. EBITDA wyniosła -108,2 mln zł.

## Segmenty operacyjne

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

**Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w pierwszych 3 kwartałach 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> |
|                                   |             |              |                 |             |                    |
| <b>3 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    | 6 191,7     | 2 131,2      | 227,1           | 0,0         | <b>8 550,0</b>     |
| EBIT                              | 163,5       | 42,6         | -18,4           | -45,8       | <b>141,9</b>       |
| <i>(Marża EBIT %)</i>             | <i>2,6%</i> | <i>2,0%</i>  | <i>-8,1%</i>    | <i>0,0%</i> | <b><i>1,7%</i></b> |
| EBITDA                            | 234,0       | 114,7        | -3,2            | -40,5       | <b>305,1</b>       |
| <i>(Marża EBITDA %)</i>           | <i>3,8%</i> | <i>5,4%</i>  | <i>-1,4%</i>    | <i>0,0%</i> | <b><i>3,6%</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> | <i><b>0,2%</b></i> |
| 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> | <i><b>2,2%</b></i> |
|                                    |             |              |                 |             |                    |
| <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> | <i><b>0,8%</b></i> |
| 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> | <i><b>2,7%</b></i> |
|                                    |             |              |                 |             |                    |
| <b>3 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     | 17 817,9    | 5 962,8      | 659,6           | 0,0         | <b>24 440,3</b>    |
| EBIT                               | 411,8       | 51,3         | -71,4           | -123,4      | <b>268,2</b>       |
| <i>(Marża EBIT %)</i>              | <i>2,3%</i> | <i>0,9%</i>  | <i>-10,8%</i>   | <i>0,0%</i> | <i><b>1,1%</b></i> |
| EBITDA                             | 611,7       | 262,4        | -26,4           | -108,2      | <b>739,5</b>       |
| <i>(Marża EBITDA %)</i>            | <i>3,4%</i> | <i>4,4%</i>  | <i>-4,0%</i>    | <i>0,0%</i> | <i><b>3,0%</b></i> |

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w pierwszych 3 kwartałach 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> | <i><b>0,0%</b></i> |
| 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> | <i><b>2,3%</b></i> |
|                                   |             |              |                 |             |                    |
| <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> | <i><b>1,3%</b></i> |
| EBITDA                            | 205,0       | 89,3         | -12,3           | -25,6       | <b>256,3</b>       |

|                                   |             |              |                 |             |              |
|-----------------------------------|-------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|
| (EBITDA marża %)                  | 3,6%        | 4,6%         | -6,8%           | 0,0%        | 3,3%         |
| <b>3 kwartał 2022 r. (mln zł)</b> | <b>Hurt</b> | <b>Detal</b> | <b>Projekty</b> | <b>Inne</b> | <b>Total</b> |
| Przychody ze sprzedaży towarów    | 6 016,3     | 2 028,0      | 186,2           | 0,0         | 8 230,5      |
| EBIT                              | 164,7       | 34,1         | -23,9           | -42,9       | 132,1        |
| (Marża EBIT %)                    | 2,7%        | 1,7%         | -12,8%          | 0,0%        | 1,6%         |
| EBITDA                            | 228,9       | 102,5        | -9,1            | -37,3       | 284,9        |
| (Marża EBITDA %)                  | 3,8%        | 5,1%         | -4,9%           | 0,0%        | 3,5%         |

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         | 6 496,1      |
| EBIT                               | 85,5        | -17,6        | -29,4           | -36,8       | 1,7          |
| (EBIT marża %)                     | 1,8%        | -1,1%        | -17,5%          | 0,0%        | 0,0%         |
| EBITDA                             | 146,5       | 51,9         | -15,5           | -31,8       | 151,0        |
| (EBITDA marża %)                   | 3,1%        | 3,1%         | -9,2%           | 0,0%        | 2,3%         |
| <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         | 14 301,3     |
| EBIT                               | 229,2       | 1,5          | -57,2           | -67,3       | 106,1        |
| (EBIT marża %)                     | 2,2%        | 0,0%         | -16,4%          | 0,0%        | 0,7%         |
| EBITDA                             | 351,5       | 141,1        | -27,8           | -57,4       | 407,3        |
| (EBITDA marża %)                   | 3,4%        | 3,9%         | -8,0%           | 0,0%        | 2,8%         |
| <b>3 kwartały 2022 r. (mln zł)</b> | <b>Hurt</b> | <b>Detal</b> | <b>Projekty</b> | <b>Inne</b> | <b>Total</b> |
| Przychody ze sprzedaży towarów     | 16 367,5    | 5 628,9      | 535,4           | 0,0         | 22 531,8     |
| EBIT                               | 393,9       | 35,6         | -81,1           | -110,2      | 238,2        |
| (Marża EBIT %)                     | 2,4%        | 0,6%         | -15,1%          | 0,0%        | 1,1%         |
| EBITDA                             | 580,4       | 243,6        | -36,9           | -94,8       | 692,2        |
| (Marża EBITDA %)                   | 3,6%        | 4,3%         | -6,9%           | 0,0%        | 3,1%         |

### Przepływy pieniężne

**Tabela 9: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2023 r.**

| mln zł                                 | 3 kwartał<br>2023 r. | 3 kwartał<br>2022 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 355,5                | 331,5                |
| <i>zysk przed opodatkowaniem</i>       | 53,8                 | 60,1                 |
| <i>amortyzacja</i>                     | 163,1                | 152,8                |
| <i>zmiana kapitału obrotowego</i>      | 34,3                 | 82,7                 |
| <i>Inne</i>                            | 104,3                | 35,8                 |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (53,0)               | (46,9)               |
| Przepływy z działalności finansowej    | (374,9)              | (322,6)              |
| Przepływy pieniężne razem              | (72,4)               | (38,0)               |

**Tabela 10: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartały 2023 r.**

| mln zł                                 | 3 kwartały<br>2023 r. | 3 kwartały<br>2022 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 780,9                 | 607,5                 |
| <i>zysk przed opodatkowaniem</i>       | 76,61                 | 72,7                  |
| <i>Amortyzacja</i>                     | 471,2                 | 454,0                 |
| <i>zmiana kapitału obrotowego</i>      | 134,4                 | 47,5                  |
| <i>inne</i>                            | 98,73                 | 33,3                  |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (132,3)               | (142,8)               |
| Przepływy z działalności finansowej    | (555,2)               | (457,0)               |
| Przepływy pieniężne razem              | 93,5                  | 7,7                   |

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartałach 2023 r. wyniosły -72,4 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 355,5 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 3 kwartałach 2023 r. -53 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -374,9 mln zł.

W trzech kwartałach 2023 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły 93,5 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 780,9 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w tym okresie -132,3 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -555,2 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2023 r.**

| Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach | 3 kwartał 2023 r. | 3 kwartał 2022 r. |
|---|-------------------|-------------------|
| 1.Cykl rotacji zapasów                          | 17,1              | 18,2              |
| 2.Cykl rotacji należności                       | 15,1              | 14,3              |
| 3.Cykl rotacji zobowiązań                       | (51,9)            | (50,5)            |
| 4.Cykl operacyjny (1+2)                         | 32,2              | 32,5              |
| 5.Konwersja gotówki (4+3)                       | (19,7)            | (18,0)            |

**Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2023 r.**

| Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach | 3 kwartały 2023 r. | 3 kwartały 2022 r. |
|---|--------------------|--------------------|
| 1.Cykl rotacji zapasów                          | 17,7               | 19,7               |
| 2.Cykl rotacji należności                       | 15,7               | 15,5               |
| 3.Cykl rotacji zobowiązań                       | (53,8)             | (54,8)             |
| 4.Cykl operacyjny (1+2)                         | 33,4               | 35,3               |
| 5.Konwersja gotówki (4+3)                       | (20,4)             | (19,6)             |

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2023 r. osiągnął -19,7 dni w porównaniu do -18 dni w 3 kwartale 2022 r. W trzech kwartałach 2023 r. cykl ten wyniósł -20,4 dni w porównaniu do -19,6 dni w tym samym okresie 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                 | 30.09.2023 |        | 31.12.2022 |        |
|------------------------|------------|--------|------------|--------|
| Aktywa trwałe          | 5 206,7    | 59,8%  | 5 185,9    | 59,8%  |
| Aktywa obrotowe        | 3 499,9    | 40,2%  | 3 484,0    | 40,2%  |
| Razem Aktywa           | 8 706,6    | 100,0% | 8 669,8    | 100,0% |
| Kapitał własny         | 818,4      | 9,4%   | 798,9      | 9,2%   |
| Zobowiązania i Rezerwy | 7 888,1    | 90,6%  | 7 870,9    | 90,8%  |
| Razem Pasywa           | 8 706,8    | 100,0% | 8 669,8    | 100,0% |

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 3 kwartału 2023 r. wyniosło 2 664 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie netto wyniosło 525 mln zł wobec 768 mln zł rok wcześniej.

**2. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 3 kwartale 2023 r. i trzech kwartałach 2023 r.**

**Rachunek zysków i strat**

**Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2023 r.**

|  | <b>3 kwartał<br/>2023 r.</b> | <b>3 kwartał<br/>2022 r.</b> | <b>Zmiana %</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------|
| mln zł   |                              |                              |                 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 4 911,3                      | 4 995,1                      | -1,7%           |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 519,9                        | 572,0                        | -9,1%           |
| Rentowność brutto na sprzedaży                         | 10,6%                        | 11,5%                        | -0,9 p.p.       |
| EBITDA (EBIT+ amortyzacja)                             | 124,3                        | 165,6                        | -24,9%          |
| (Marża EBITDA %)                                       | 2,5%                         | 3,3%                         | -0,8 p.p.       |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT                  | 46,9                         | 92,1                         | -49,1%          |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)                    | 1,0%                         | 1,8%                         | -0,9 p.p.       |
| Zysk brutto  | 6,1                          | 107,3                        | -94,3%          |
| Zysk netto   | 6,9                          | 104,7                        | -93,4%          |
| (Rentowność zysku netto %)                             | 0,1%                         | 2,1%                         | -2,0 p.p.       |

**Tabela 15: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2023 r.**

|  | <b>3 kwartały<br/>2023 r.</b> | <b>3 kwartały<br/>2022 r.</b> | <b>Zmiana %</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| mln zł   |                               |                               |                 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 14 018,8                      | 13 691,9                      | 2,4%            |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 1 488,9                       | 1 623,4                       | -8,3%           |
| Rentowność brutto na sprzedaży                         | 10,6%                         | 11,9%                         | -1,2 p.p.       |
| EBITDA (EBIT+ amortyzacja)                             | 332,7                         | 500,6                         | -33,5%          |
| (Marża EBITDA %)                                       | 2,4%                          | 3,7%                          | -1,3 p.p.       |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT                  | 110,8                         | 283,9                         | -61,0%          |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)                    | 0,8%                          | 2,1%                          | -1,3 p.p.       |
| Zysk brutto  | 117,6                         | 232,4                         | -49,4%          |
| Zysk netto   | 112,4                         | 203,5                         | -44,8%          |
| (Rentowność zysku netto %)                             | 0,8%                          | 1,5%                          | -0,7 p.p.       |

W 3 kwartale 2023 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4,9 mld zł i tym samym zmalała o 1,7% r/r. Narastająco sprzedaż wyniosła 14 mld zł i była wyższa o 2,4% rok do roku.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 3 kwartale 2023 r. niższa o 0,9 p.p. niż w ubiegłym roku i wyniosła 10,6%. W trzech kwartałach 2023 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 10,6%, co oznacza spadek o 1,2 p.p. rok do roku.

W 3 kwartale 2023 r. EBITDA wyniosła 124,3 mln zł. W trzech pierwszych kwartałach 2023 r. EBITDA osiągnęła poziom 332,7 mln zł. Zysk netto w 3 kwartale 2023 r. wyniósł 6,9 mln zł, a narastająco: 112,4 mln zł.

**Przepływy pieniężne****Tabela 16: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2023 r.**

| mln zł                                 | <b>3 kwartał<br/>2023 r.</b> | <b>3 kwartał<br/>2022 r.</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 226,5                        | 94,9                         |
| <i>zysk przed opodatkowaniem</i>       | 6,1                          | 107,3                        |
| <i>amortyzacja</i>                     | 77,4                         | 73,5                         |
| <i>zmiana kapitału obrotowego</i>      | 99,4                         | (55,1)                       |
| <i>inne</i>                            | 43,6                         | (30,8)                       |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | 100,1                        | 55,3                         |
| Przepływy z działalności finansowej    | (410,7)                      | (186,1)                      |
| Przepływy pieniężne razem              | (84,0)                       | (35,9)                       |

**Tabela 17: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartały 2023 r.**

| mln zł                                 | <b>3 kwartały 2023 r.</b> | <b>3 kwartały 2022 r.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 210,2                     | 425,4                     |
| <i>zysk przed opodatkowaniem</i>       | 117,6                     | 232,4                     |
| <i>amortyzacja</i>                     | 221,9                     | 216,7                     |
| <i>zmiana kapitału obrotowego</i>      | (65,9)                    | (11,8)                    |
| <i>inne</i>                            | (63,4)                    | (11,9)                    |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | 77,7                      | (1,1)                     |
| Przepływy z działalności finansowej    | (263,8)                   | (417,0)                   |
| Przepływy pieniężne razem              | 24,0                      | 7,4                       |

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartałach 2023 r. wyniosły -84 mln zł w porównaniu do -36 mln zł w roku ubiegłym. Narastająco wyniosły 24 mln zł, podczas gdy w rok wcześniej w analogicznym okresie osiągnęły poziom 7 mln zł.



### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 18: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2023 r.**

| Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach | 3 kwartał 2023 r. | 3 kwartał 2022 r. |
|---|-------------------|-------------------|
| 1.Cykl rotacji zapasów                          | 17,1              | 16,1              |
| 2.Cykl rotacji należności                       | 23,6              | 19,3              |
| 3.Cykl rotacji zobowiązań                       | (63,9)            | (57,4)            |
|   |                   |                   |
| 4.Cykl operacyjny (1+2)                         | 40,8              | 35,3              |
| 5.Konwersja gotówki (4+3)                       | (23,1)            | (22,1)            |

**Tabela 19: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2023 r.**

| Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach | 3 kwartały 2023r. | 3 kwartały 2022r. |
|---|-------------------|-------------------|
| 1.Cykl rotacji zapasów                          | 17,8              | 17,4              |
| 2.Cykl rotacji należności                       | 24,6              | 20,9              |
| 3.Cykl rotacji zobowiązań                       | (66,4)            | (62,5)            |
|   |                   |                   |
| 4.Cykl operacyjny (1+2)                         | 42,4              | 38,2              |
| 5.Konwersja gotówki (4+3)                       | (24,1)            | (24,2)            |

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2023 r. wyniósł -23,1 dni, natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyniósł -24,1 dni. Cykl ten w 3 kwartale 2022 r. wyniósł -22,1 dni, natomiast w dziewięciu miesiącach 2023 r. wyniósł -24,2 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                 | 30.09.2023 |        | 31.12.2022 |        |
|------------------------|------------|--------|------------|--------|
| Aktywa trwale          | 4 408,0    | 65,2%  | 4 477,4    | 65,3%  |
| Aktywa obrotowe        | 2 348,9    | 34,8%  | 2 378,2    | 34,7%  |
| Razem Aktywa           | 6 757,0    | 100,0% | 6 855,6    | 100,0% |
|                        |            |        |            |        |
| Kapitał własny         | 1 518,4    | 22,5%  | 1 462,9    | 21,3%  |
| Zobowiązania i Rezerwy | 5 238,5    | 77,5%  | 5 392,7    | 78,7%  |
| Razem Pasywa           | 6 757,0    | 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 3 kwartale 2023 r.

#### *Zmiany w kapitale własnym*

W okresie od 1 lipca 2023 r. do 30 września 2023 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

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

W rok 2023 polska gospodarka weszła z wysoką inflacją. zwłaszcza produktów żywnościowych, które sprzedaje Grupa. W trzecim kwartale 2023 roku dynamika wzrostu cen wciąż utrzymuje się na wysokim poziomie. Wiodące firmy badawcze i banki przewidują kontynuację spadków dynamiki inflacji w czwartym kwartale 2023 r. Narodowy Bank Polski prognozuje średnioroczną inflację konsumencką w 2023 na poziomie 11,9%. W trzecim kwartale 2023 r. inflacja towarów i usług konsumpcyjnych sięgnęła poziomu 9,7% r/r. Inflacja żywności i napojów bezalkoholowych wyniosła 12,9% a wzrost cen alkoholu i wyrobów tytoniowych osiągnął w trzecim kwartale 2023 r. 11%. Równoległe 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.

Zarząd ocenia, że na sytuację makroekonomiczną wpływają przede wszystkim efekty globalne, w tym związane z wojną w Ukrainie. Wśród czynników makroekonomicznych, Zarząd szczególnie obserwuje ryzyka związane z wysokimi cenami energii, zmiennością na rynkach kapitałowych i surowcowych oraz utrzymującym się wysokim poziomem stóp procentowych. Jednocześnie Zarząd ocenia, iż trendy na rynku pracy sprzyjają prowadzeniu działalności Grupy, a potencjalne ryzyka są na bieżąco monitorowane.

Czynnikiem mającym istotny wpływ na wynik finansowy Grupy – szczególnie na koszty finansowe, są utrzymujące się na bardzo wysokim poziomie stopy procentowe. W 2022 roku stopa referencyjna NBP

wzrosła o 500 p.p. w ciągu jednego roku do poziomu 6,75%. Na dzień bilansowy stopa referencyjna spadła do poziomu 6%, jednak przez trzy kwartały koszty finansowe odnosiły się w referencji do najwyższego od 15 lat poziomu stopy referencyjnej. Obecnie Grupa spodziewa się dalszego spadku stóp procentowych, ale dynamika spadku nie będzie tak szybka, jak wzrost obserwowany w 2022 roku. Koszty finansowe w kolejnych 12 miesiącach nadal będą w dużym stopniu determinowane wysokim poziomem stóp procentowych.

#### *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.

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

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2023 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów na rynku spożywczym był kanał małoformatowy, którego udział wyniósł około 34,2%<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 dziewięciu miesiącach 2023 r. za 43,7%<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.

---

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

<sup>2</sup> Ibidem

## 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 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 osiągnięcia 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 trzecim kwartale 2023 r. obejmowała 1141 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.

*Płynność finansowa - została opisana w szczegółach w nocie 1.7 sprawozdania finansowego.*

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

### 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 (w ramach Działu Zarządzania Ryzykiem i Zrównoważonego Rozwoju), 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>o ryzyko mobbingu i dyskryminacji</li> <li>o ryzyko konfliktu interesów</li> <li>o ryzyko korupcji</li> <li>o ryzyko prania pieniędzy i finansowania terroryzmu</li> <li>o ryzyko nadużycia</li> <li>o ryzyko współpracy z niewiarygodnymi i nieuczciwymi kontrahentami</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>o Wdrożenie polityki przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji</li> <li>o Wdrożenie procesu zarządzania konfliktami interesów</li> <li>o Wdrożenie Polityki antykorupcyjnej</li> <li>o Wdrożenie procedur przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu</li> <li>o Wdrożenie procedury zgłaszania naruszeń</li> <li>o Wdrożenie procedury weryfikacji dostawców</li> <li>o Wdrożenie programu edukacji i podnoszenia świadomości w obszarze zgodności</li> </ul> |
| RYZYKA PRAWNE      | <ul style="list-style-type: none"> <li>o ryzyko naruszenia praw konsumentów</li> <li>o ryzyko naruszenia przepisów prawa konkurencji</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>o Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów oraz prawa konkurencji (antymonopolowego) jak również przepisów dot. cen</li> </ul>  |

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
|                   | <ul style="list-style-type: none"> <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 poufnych</li> <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> | <ul style="list-style-type: none"> <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 się przepisami prawa</li> <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 premiovania 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> </ul>   |

|                                  |   |  |
|----------------------------------|---|--|
|                                  |   | <ul style="list-style-type: none"> <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> <li>○ ryzyka związane ze stosowaniem rynkowych cen wewnątrz grupy</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>   |
| JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO ŻYWNOSCI | <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</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><br><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.</li> </ul> |



|  |  |   |
|--|--|---|
|  | <p>produktów i związanego z tym wpływu na środowisko, klimat czy bioróżnorodność</p> <ul style="list-style-type: none"> <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 logistycznych spowodowane nagłymi zjawiskami pogodowymi</li> </ul> | <p>Zaangażowanie kluczowych dostawców Eurocash w proces budowy polityki dekarbonizacyjnej mającej na celu redukcję emisji w Scope 3</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Poprawa zarządzania ryzykiem klimatycznym ; rozwój e-commerce</li> </ul> |
|--|--|---|

## 6. Informacje dodatkowe

### Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 19 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022 w kwocie 171 228 360 zł w następujący sposób: (i) przeznaczyć zysk netto w kwocie 50 000 000 zł na wypłatę dywidendy (0,36 gr na akcję) oraz (ii) przeznaczyć pozostały zysk 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 września 2023 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje ani obligacje.

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

### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

#### *Członkowie Zarządu*

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. Spółka poinformowała o powyższym w dniu 28 czerwca br. w raporcie bieżącym nr 13/2023.

W dniu 29 września 2023 r. Członek Zarządu Spółki, Pan Arnaldo Guerreiro złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 30 września 2023 roku. Pan Arnaldo Guerreiro jako przyczyny rezygnacji wskazał powody osobiste. Spółka poinformowała o powyższym w dniu 29 września br. w raporcie bieżącym nr 15/2023.

#### *Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Eurocash*

W procesie likwidacji znajdują się spółki nieoperacyjne - EKO Holding S.A. w likwidacji, Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego sp. z o.o. w likwidacji, ABC sp. z o.o. w likwidacji, Detal Finanse sp. z o.o. w likwidacji, 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. Likwidacja tychże pozostaje bez wpływu na bieżącą działalność Grupy.

Dodatkowo, 01.09.2023 r. nastąpiło połączenie 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                            | 9.11.2023          |                                |                    |                                 | 28.08.2023         |                                |                    |                                 |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|
|   | 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%                           | 7 905 306          | 5,68%                          | 7 905 306          | 5,68%                           |
| 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%                          | 62 859 695         | 45,17%                         | 77 875 508         | 45,17%                          |
| <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.

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%, osiągając 5,68%, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2023.

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

|                       | Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A. |            |
|-----------------------|--|------------|
|                       | 9.11.2023                              | 28.08.2023 |
| <b>Zarząd</b>         |  |            |
| Paweł Surówka         | 0                                      | 0          |
| Katarzyna Kopaczewska | 330 000                                | 330 000    |
| 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      |
| Szymon Mitoraj        | 0                                      | 0          |

| <b>Rada Nadzorcza</b>                         |            |            |
|---|------------|------------|
| Luis Amaral<br>(pośrednio lub bezpośrednio)   | 61 287 778 | 61 287 778 |
| Hans-Joachim Körber                           | 0          | 0          |
| Jorge Mora                                    | 121 500    | 121 500    |
| Francisco José Valente<br>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. obciążała 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 („SOKiK”). W dniu 23.10.2023 odbyła się pierwsza rozprawa przed SOKiK, a kolejne dwie są zaplanowane na koniec listopada oraz połowę grudnia br.

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 notcie nr 5 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 3 kwartale 2023 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji na rzecz podmiotów spoza Grupy Eurocash, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 3 kwartale 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:

- 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 2023 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 2023 r.,

- kwartalne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 3 kwartale 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          | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Personalna | Katarzyna Kopaczewska  | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Finansowy  | Jacek Owczarek         | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                        | Pedro Martinho         | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                        | Przemysław Ciaś        | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                        | Tomasz Polański        | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                        | Dariusz Stolarczyk     | 9 listopada 2023 |               |
| Członek Zarządu                        | Szymon Mitoraj         | 9 listopada 2023 |               |