



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

I KWARTAŁ 2024 R.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1 KWARTAŁ 2024 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 PLN	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 EUR	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 624 803 726	7 588 396 030	1 759 502 417	1 611 261 260
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(21 006 382)	14 155 773	(4 847 440)	3 005 727
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(84 586 856)	(47 677 586)	(19 519 293)	(10 123 490)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(87 288 828)	(49 686 895)	(20 142 801)	(10 550 131)
Zysk (strata) netto	(87 288 828)	(49 686 895)	(20 142 801)	(10 550 131)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 940 731	119 025 956	10 139 779	25 273 050
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 652 573)	(33 294 403)	(11 227 085)	(7 069 476)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 846 295	(157 154 386)	2 964 416	(33 368 945)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 134 453	(71 422 833)	1 877 109	(15 165 371)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 673 692	139 163 286	139 673 692	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,62	-0,37	-0,14	-0,08
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,62	-0,37	-0,14	-0,08
Średni kurs PLN / EUR*			4,3335	4,7096
	na dzień 31.03.2024 PLN	na dzień 31.12.2023 PLN	na dzień 31.03.2024 EUR	na dzień 31.12.2023 EUR
Aktywa	8 784 025 034	9 056 279 053	2 042 369 047	2 082 860 868
Zobowiązania długoterminowe	2 398 938 435	2 147 171 379	557 775 916	493 829 664
Zobowiązania krótkoterminowe	5 541 640 414	5 989 644 233	1 288 483 902	1 377 563 071
Kapitał własny	843 446 185	919 463 441	196 109 229	211 468 133
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 356 783	32 006 276
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 673 692	139 758 006	139 673 692	139 758 006
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,20	5,75	1,21	1,32
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,18	5,72	1,21	1,32
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3009	4,3480

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2024 r.

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

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 31 MARCA 2024 ROKU**

KOMORNIKI, 13 maja 2024 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
Dane Jednostki Dominującej.....	3
Organy Jednostki Dominującej	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2024 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2024 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2024 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024 roku	11
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 roku	12
1. Informacje ogólne	12
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 roku	18

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 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 31 marca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2023 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 31 marca 2024 roku wchodził:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,
Dariusz Stolarczyk – Członek Zarządu,
Tomasz Polański – Członek Zarządu,
Szymon Mitoraj – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2024 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 okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2024 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży	7 624 803 726	7 588 396 030
Przychody ze sprzedaży towarów	7 595 244 685	7 547 984 787
Przychody ze sprzedaży usług	29 291 283	39 212 018
Przychody ze sprzedaży materiałów	267 758	1 199 225
Koszt własny sprzedaży	(6 616 757 281)	(6 568 832 998)
Koszt sprzedanych towarów	(6 616 618 853)	(6 567 712 701)
Koszt sprzedanych materiałów	(138 428)	(1 120 297)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 008 046 445	1 019 563 031
Koszty sprzedaży	(882 971 626)	(869 569 018)
Koszty ogólnego zarządu	(149 791 005)	(137 940 772)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(24 716 186)	12 053 241
Pozostałe przychody operacyjne	14 079 685	14 903 885
Pozostałe koszty operacyjne	(10 369 880)	(12 801 353)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(21 006 382)	14 155 773
Przychody finansowe	15 280 770	16 702 865
Koszty finansowe	(79 430 668)	(78 653 316)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	569 425	117 092
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(84 586 856)	(47 677 586)
Podatek dochodowy	(2 701 972)	(2 009 309)
Zysk (strata) netto	(87 288 828)	(49 686 895)

Przypadający:

Właścicielom Jednostki Dominującej	(86 799 552)	(51 644 415)
Udziałom niekontrolującym	(489 276)	1 957 520

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(86 799 552)	(51 644 415)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 673 692	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,62)	(0,37)
- rozwodniony	(0,62)	(0,37)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.
DO 31.03.2024 ROKU**

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Zysk (strata) netto	(87 288 828)	(49 686 895)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	2 620 284	(6 226 385)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	2 620 284	(6 226 385)
Całkowite dochody ogółem	(84 668 544)	(55 913 281)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(84 179 268)	(57 870 801)
Udziały niekontrolujące	(489 276)	1 957 520
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(84 668 544)	(55 913 281)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

	Niebadane na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	5 248 778 920	5 147 859 470
Wartość firmy	2 138 258 889	2 138 258 889
Wartości niematerialne	288 090 906	301 323 081
Rzeczowe aktywa trwałe	622 465 678	662 300 022
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 077 682 253	1 920 854 287
Nieruchomości inwestycyjne	488 002	694 264
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	14 232 528	13 663 103
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 696 343	1 319 956
Należności długoterminowe	17 579 119	17 457 469
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 735 727	81 688 143
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 549 475	10 300 256
Aktywa obrotowe	3 535 246 114	3 908 419 583
Zapasy	1 750 125 809	1 998 757 721
Należności z tytułu dostaw i usług	1 260 286 093	1 331 906 355
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16 630 575	7 236 336
Pozostałe należności krótkoterminowe	162 460 025	252 957 970
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	34 650	110 250
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 821 502	43 697 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	281 887 460	273 753 007
Aktywa razem	8 784 025 034	9 056 279 053

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2024
ROKU**

	Niebadane na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
<i>Pasywa</i>		-
Kapitał własny	843 446 185	919 463 441
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	724 154 731	799 682 710
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	594 522 025	592 594 902
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(5 636 320)	(8 256 604)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(98 895 762)	(104 480 658)
Niepodzielony wynik finansowy	95 001 502	180 661 784
Zysk / strata z lat ubiegłych	181 801 055	81 459 663
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(86 799 552)	99 202 121
Udziały niekontrolujące	119 291 454	119 780 731
Zobowiązania	7 940 578 849	8 136 815 612
Zobowiązania długoterminowe	2 398 938 435	2 147 171 379
Długoterminowe kredyty i pożyczki	483 996 000	361 872 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 278 658
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 754 285 196	1 628 359 114
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21 469 198	21 794 051
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 835 307	9 509 525
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4 352 734	358 031
Zobowiązania krótkoterminowe	5 541 640 414	5 989 644 233
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	129 874 741	90 047 037
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	12 209 966	16 271 028
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	475 128 292	474 990 572
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 180 608 805	4 654 723 282
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 321 292	27 520 619
Inne zobowiązania krótkoterminowe	252 227 965	260 664 357
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	159 030 089	159 376 025
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	315 239 264	306 051 313
Pasywa razem	8 784 025 034	9 056 279 053

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.
DO 31.03.2024 ROKU**

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(84 586 856)	(47 677 586)
Korekty:	230 723 625	221 287 942
Amortyzacja	160 137 741	151 328 025
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	(569 426)	(117 092)
Wycena programów motywacyjnych	1 927 123	1 927 123
Wynik na działalności inwestycyjnej	32 297	2 490 558
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3 428 029)	(1 163 641)
Koszty odsetek	74 694 347	73 614 938
Przychody z tytułu odsetek	(2 070 428)	(6 791 970)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	146 136 769	173 610 355
Zmiana stanu zapasów	248 631 911	(47 686 724)
Zmiana stanu należności	161 642 446	95 287 771
Zmiana stanu zobowiązań	(458 324 504)	(65 880 707)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(5 866 636)	3 659 742
Inne korekty	(502 398)	(1 766 659)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	91 717 588	157 223 780
Otrzymane odsetki	1 498 001	1 771 476
Zapłacone odsetki	(30 239 706)	(31 260 575)
Zapłacony podatek dochodowy	(19 035 152)	(8 708 725)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 940 731	119 025 956
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 763 547)	(7 911 834)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	280	1 795 588
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(56 676 886)	(32 801 255)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12 200 575	5 205 899
Wydatki/wpływy na nabycie aktywów finansowych	75 600	0
Otrzymane odsetki	511 405	417 199
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(48 652 573)	(33 294 403)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 470 867)	(317 282)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	189 966 358	21 382 493
Spląty kredytów i pożyczek	(28 014 656)	(47 030 726)
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(103 299 119)	(96 573 315)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(23 989 895)	(20 642 625)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe odsetki	(3 688 987)	3 860 035
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(16 656 539)	(17 832 965)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 846 295	(157 154 386)
<hr/>		
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 134 453	(71 422 833)
<hr/>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	273 753 007	177 793 410
<hr/>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	281 887 460	106 370 578

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2024 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	139 163 286	584 886 410	(147 085 648)	(3 067 894)	136 328 162	710 224 316	88 678 542	798 902 858
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(51 644 415)	(51 644 415)	-	(51 644 415)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	1 957 520	1 957 520
Inne całkowite dochody	-	-	-	(6 226 385)	-	(6 226 385)	-	(6 226 385)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	-	(6 226 385)	(51 644 415)	(57 870 801)	1 957 520	(55 913 281)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	-	1 927 123	-	-	-	1 927 123	-	1 927 123
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	74 543 590	-	-	74 543 590	-	74 543 590
Inne korekty	-	-	-	-	(4 583 491)	(4 583 491)	-	(4 583 491)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	1 927 123	74 543 590	-	(4 583 491)	71 887 221	-	71 887 222
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	139 163 286	586 813 533	(72 542 058)	(9 294 279)	80 100 257	724 240 739	90 636 062	814 876 801
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	139 163 286	592 594 902	(104 480 658)	(8 256 604)	180 661 784	799 682 710	119 780 731	919 463 441
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(86 799 552)	(86 799 552)	-	(86 799 552)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(489 276)	(489 276)
Inne całkowite dochody	-	-	-	2 620 284	-	2 620 284	-	2 620 284
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2024 roku	-	-	-	2 620 284	(86 799 552)	(84 179 268)	(489 276)	(84 668 544)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	-	1 927 123	-	-	-	1 927 123	-	1 927 123
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	5 584 896	-	-	5 584 896	-	5 584 896
Inne korekty	-	-	-	-	1 139 272	1 139 272	-	1 139 272
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	1 927 123	5 584 896	-	1 139 272	8 651 291	-	8 651 290
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	139 163 286	594 522 025	(98 895 762)	(5 636 320)	95 001 502	724 154 732	119 291 455	843 446 185

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13 maja 2024 roku.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2024 w dniu 31 stycznia 2024 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 13 maja 2024 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 2023 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości należności handlowych

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Grupy dokonania subiektywnych ocen oraz szacunków, które w znaczącym stopniu wpływają na ustalenie kwoty i terminu rozpoznania przychodów. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Szacunki wysokości bonusów należnych klientom wynikających z umów dystrybucyjnych rozpoznawane są na bieżąco w wyniku Grupy w momencie sprzedaży towaru poprzez obniżenie ceny transakcyjnej (przychodu).

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

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

Grupa Eurocash stosuje wiele instrumentów finansowych w tym również umowy o finansowanie łańcucha dostawców (faktoring odwrotny) w odniesieniu do swoich zobowiązań handlowych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Grupa każdorazowo analizuje 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 programach faktoringowych uczestniczą co do zasady dostawcy produktów alkoholowych, tytoniowych oraz innych produktów o długoterminowym charakterze przydatności do spożycia. Jedynie ok. 5% obrotu realizowanego z pomocą programów faktoringowych dotyczy dostawców produktów świeżych oraz szybko psujących się. Zabezpieczenia udzielane faktorom przybierają formę: weksle, pełnomocnictwa do rachunku bankowego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz poręczenia spółek z Grupy. Zabezpieczenia są porównywalne do zabezpieczeń udzielanych dostawcom.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

Relacje klienckie Tradis

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

Split Payment

Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi na rachunkach VAT wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Grupa wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

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 wypływ korzyści ekonomicznych, Grupa kierowała się profesjonalnym osądem doradców prawnych.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku.

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie mniej niż 12 miesięcy od daty bilansowej.

Grupa działa w branży FMCG, dla której charakterystyczna jest nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w strukturze bilansu. Wynika ona z faktu, iż istotna część sprzedaży do klientów detalicznych dokonywana jest na warunkach gotówkowych, stan zapasów jest minimalizowany, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Spółki z branży FMCG finansują kapitał obrotowy korzystając z instrumentów finansowych powszechnie dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak m.in: kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, faktoring odwrotny, faktoring należności, czy leasing.

Grupa Eurocash w okresie od stycznia do marca 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 1% o 47 mln zł oraz spadek EBITDA o -26,3 milionów złotych (tj. -16 %). W okresie od stycznia do marca 2024 roku zanotowano stratę ze sprzedaży w kwocie około 24,7 milionów złotych i była ona niższa o 36,7 milionów złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do marca 2024 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 43,9 mln złotych, o 75,1 milionów mniej niż w analogicznym okresie w 2023 roku.

Grupa na dzień 31 marca 2024 roku odnotowała nadwyżkę zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w kwocie 2,0 mld złotych. Na dzień 31 marca 2023 roku nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi wyniosła 2,4 mld złotych. 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 31 marca 2024 roku minus 1,2 miliarda złotych, w porównaniu do minus 1,1 mld złotych na dzień 31 marca 2023 roku.

Utrzymujący się, charakterystyczny dla branży FMCG, ujemny kapitał obrotowy wymaga od Zarządu Grupy nieustannej dbałości o zapewnienie adekwatnych, wystarczających i optymalnych pod względem terminu zapadalności instrumentów finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. Grupa dla zapewnienia płynności finansowej wykorzystuje dostępne na rynku różne rodzaje instrumentów finansowania kapitału obrotowego.

Kluczowa dla Grupy w perspektywie pozyskania długoterminowego i stabilnego źródła finansowania jest uruchomiona w lipcu 2023 roku umowa kredytów nadrzędnych (Senior Facilities

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 kwoty zadłużenia o 199 mln zł (tzw. Incremental Facility) do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, jak i w formie kredytu odnawialnego. Zawarcie powyższej umowy zakończyło, trwający od trzeciego kwartału 2022 roku, proces refinansowania struktury zadłużenia Grupy oraz umożliwiło pozytywną zmianę w relacji długu długoterminowego do długu krótkoterminowego. Na dzień bilansowy zadłużenie długoterminowe wyniosło 483,9 mln zł vs. 168,1 mln zł na dzień 31 marca 2023 roku, a zadłużenie krótkoterminowe wyniosło 129,9 mln zł vs. 478,5 mln zł na dzień 31 marca 2023 roku. Rok do roku saldo zadłużenia Grupy zmniejszyło się o 32,8 mln zł, czyli o 5%, co pozytywnie przełożyło się na wskaźnik długu netto do EBITDA, który wyniósł na dzień 31 marca 2024 2,56 w porównaniu do 2,72 na dzień 31 marca 2023 roku.

Oprócz wspomnianych powyżej umów, Spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. W trzecim i czwartym kwartale 2023 roku Grupa odnowiła wszystkie kredyty bilateralne na kolejne 12 miesięcy.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupa wyemitowała w grudniu 2020 roku pierwszą serię obligacji zapadających w grudniu 2025 roku.

Poza kredytami bankowymi i obligacjami, Grupa w finansowaniu kapitału obrotowego aktywnie korzysta również z faktoringu odwrotnego. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące kredyty bankowe, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG

Grupa zarządzając kapitałem obrotowym wykorzystuje również faktoring należności oraz gwarancje bankowe.

Szczegóły dotyczące limitów oraz wykorzystania powyższych instrumentów finansowych w Grupie w okresie ostatnich 2 lat zamieszczone zostały w poniższej tabeli:

Limity	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	31.12.2022
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 165	1 138	1 213	1 214
Gwarancje bankowe	307	287	334	263
Faktoring należności	610	600	525	525
Faktoring odwrotny	1 579	1 528	1 498	1 523

Wykorzystanie	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	604	442	636	663
Gwarancje bankowe	213	221	237	215
Faktoring należności	497	352	438	344
Faktoring odwrotny	1 439	1 405	1 170	1 156

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

% Wykorzystanie	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	52%	39%	52%	55%
Gwarancje bankowe	69%	77%	71%	82%
Faktoring należności	81%	59%	83%	66%
Faktoring odwrotny	91%	92%	78%	76%

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała zarówno wolnymi liniami kredytowymi (562 mln zł), jak i wolnymi liniami faktoringowymi (140 mln zł), które w sposób natychmiastowy mogłyby być wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynnościowej. Wszystkie kowenanty zawarte w powyższych umowach finansowych są na bieżąco monitorowane i na dzień bilansowy 31 marca 2024 roku żadne warunki umów finansowania nie zostały naruszone. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Narzędziem wspierającym decyzje Zarządu w zakresie doboru wielkości i struktury instrumentów finansowych jest przygotowany przez Grupę, przy udziale niezależnego doradcy zewnętrznego, model płynnościowy Grupy na okres kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Model ten został również wykorzystany przy ocenie w zakresie możliwości kontynuacji działalności i oceny ryzyka płynności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania. Model płynnościowy zakłada utrzymanie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców oraz limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor finansowy. Zarząd Grupy utrzymuje model płynnościowy i na jego podstawie dokonuje okresowo oceny kontynuacji działalności całej Grupy poprzez analizy scenariuszowe. Testowaniu poddawane są (1) poziom sprzedaży, (2) dostępność limitów kredytowych, (3) dostępność limitów faktoringu odwrotnego oraz (4) poziom stóp procentowych.

Dla celów oceny w zakresie kontynuacji działalności Spółka wzięła pod uwagę także toczące się postępowania sądowe i podatkowe, opisane w Nocie nr 5 oraz Nocie nr 6. Jak wskazano w Nocie nr 5, zgodnie z wyrokiem SOKiK z 19.02.2024 r. decyzja wydana przez Prezesa UOKiK została uchylona. Z kolei w odniesieniu do postępowań podatkowych, Spółka – także w oparciu o otrzymane zewnętrzne opinie prawnopodatkowe – bazuje na założeniu, że ryzyko skutecznego i prawomocnego utrzymania ustaleń z kontroli podatkowej w zakresie kwot potencjalnych zaległości Spółki w VAT nie jest duże, a w przypadku kiedy takie ryzyko by się ziszcilo nie spowodowało by utraty płynności finansowej Grupy.

Na podstawie przeprowadzonej analizy oraz faktów wymienionych powyżej Zarząd stwierdził, iż Grupa posiada wystarczające źródła finansowania na okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występuje niepewność dla kontynuacji jej działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 ROKU

NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- **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., 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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2024 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	6 107 446 171	2 533 538 834	261 969 710	219 376	(1 278 370 365)	7 624 803 726
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	5 424 427 383	1 915 641 096	255 176 206		-	7 595 244 685
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	11 610 340	14 575 955	3 309 327	63 418	-	29 559 041
Przychody ze sprzedaży między segmentami	671 408 448	603 321 783	3 484 177	155 958	(1 278 370 365)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	78 260 895	(21 177 584)	(30 269 100)	(47 820 593)	-	(21 006 382)
Przychody finansowe						15 280 770
Koszty finansowe						(79 430 668)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						569 425
Zysk przed opodatkowaniem						(84 586 856)
Podatek dochodowy						(2 701 972)
Zysk (strata) netto						(87 288 828)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2023 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	6 145 469 534	2 415 307 426	218 087 902	671 159	(1 191 139 992)	7 588 396 030
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	5 507 692 088	1 830 157 043	210 135 656	-	-	7 547 984 787
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	17 144 612	18 712 813	4 553 818	-	-	40 411 243
Przychody ze sprzedaży między segmentami	620 632 835	566 437 570	3 398 428	671 159	(1 191 139 992)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	98 002 368	(15 750 249)	(28 667 220)	(39 429 127)	-	14 155 773
Przychody finansowe						16 702 865
Koszty finansowe						(78 653 316)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						117 092
Zysk przed opodatkowaniem						(47 677 586)
Podatek dochodowy						(2 009 309)
Zysk (strata) netto						(49 686 895)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	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.

Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(84 586 856)	(47 677 586)
Podatek dochodowy	(2 701 972)	(2 009 309)
Zysk (strata) netto	(87 288 828)	(49 686 895)
% stopa podatkowa (efektywna)	3,2%	4,2%
Różnice:		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-3 310 381	-4 657 544
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-33 716 889	-16 666 424
Wpływ PGK	21 358 244	10 272 756
Pozostałe	-3 069 262	-30 037
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(84 586 856)	(47 677 586)
Podatek dochodowy	16 036 316	9 071 940
Zysk (strata) netto	(68 550 540)	(38 605 646)
% stopa podatkowa (efektywna)	-19,0%	-19,0%

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy

Wartość zapasów na dzień 31.03.2024 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2023. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01. DO 31.03.2024 ROKU	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	57 726 981	53 787 346
- zwiększenia *	2 760 843	3 939 634
- zmniejszenia *	-	-
Stan na koniec okresu	60 487 824	57 726 981

* 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 2024 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazował na standardowym podejściu, w którym:

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2024:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2024

	Należności brutto na 31.03.2024	Należności brutto na 31.12.2023
nieprzeterminowane	1 110 390 180	1 158 477 628
1-30 dni	146 045 025	143 740 849
31-90 dni	12 766 910	31 090 480
91-180 dni	6 079 151	11 094 536
> 180 dni	14 095 842	15 143 895
	1 289 377 108	1 359 547 388

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.03.2024

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	27 641 033	35 668 629
Zwiększenia*	1 449 982	
Zmniejszenia*		(8 027 596)
Stan na koniec okresu	29 091 015	27 641 033

*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.

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 31/03/2024
13.10.2023	100 000 000	trwa	31.10.2023	30.06.2026	1 257 740
06.10.2022	300 000 000	trwa	31.12.2022	31.12.2024	-2 558 750
02.04.2021	255 319	trwa	02.04.2021	30.08.2024	1 083
02.04.2021	500 327	trwa	02.04.2021	15.10.2024	998
02.04.2021	1 674 859	trwa	02.04.2021	20.11.2024	4 355
02.04.2021	278 709	trwa	02.04.2021	31.01.2025	1 120
02.04.2021	17 593 620	trwa	02.04.2021	16.03.2026	444 467
28.09.2020	11 825 800	trwa	30.09.2020	30.09.2025	353 947
					-495 040

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2024 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.438.966.036 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2023 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.405.186.228 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.

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	31.03.2024	31.12.2023
nieprzeterminowane	4 159 706 919	4 635 736 318
1-30 dni	17 469 325	14 830 386
31-90 dni	1 419 957	460 150
91-180 dni	465 962	1 590 850
> 180 dni	1 546 642	2 105 578
	4 180 608 805	4 654 723 282

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

Poniżej zaprezentowano analizę wymagalności zobowiązań finansowych w rozbiciu na poszczególne przedziały czasowe:

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 627 932 676	42 300 919	83 829 178	123 547 281	236 542 982	1 360 899 559	780 812 756
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 593 920	0	0	0	2 593 920	0	0
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	9 616 046	50 275	9 565 771	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 801 134 009	2 330 090 549	448 450 044	0	1 124 218	21 469 198	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	98 895 762	0	0	0	98 895 762	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	649 844 683	1 099 169	15 886 261	31 775 545	97 026 509	504 057 200	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	145 202 432	0	5 085 000	0	5 029 932	135 087 500	0
Program finansowania dostawców	1 445 076 149	1 090 696 281	354 379 869	0	0	0	0
	7 780 295 677	3 464 237 193	917 196 122	155 322 826	441 213 323	2 021 513 457	780 812 756

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 457 914 183	40 371 931	80 069 338	117 893 496	226 441 366	1 272 839 491	720 298 560
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 462 776	0	0	0	5 184 117	278 659	
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	11 086 912	7 034 399	4 052 513	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 308 920 430	2 535 117 105	751 363 645	0	645 628	21 794 051	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	104 480 658	0	0	0	104 480 658	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	541 999 309	68 611	21 363 404	21 181 198	84 038 049	415 348 046	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	145 202 432	0	0	5 085 000	5 029 932	135 087 500	0
Program finansowania dostawców	1 411 171 800	1 088 482 222	322 689 579	0	0	0	0
	7 986 238 498	3 671 074 268	1 179 538 479	144 159 694	425 819 750	1 845 347 747	720 298 560

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 3.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.03.2024**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	724 154 731	799 682 710
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 673 692	139 758 006
Wartość księgową na jedną akcję	5,20	5,7
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,18	5,7

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 rozładniających to 510 406.

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

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
1 Bank	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	118 359 500	119 704 500
2 Bank	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	22 794 770	23 044 400
3 Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	19 160 473	20 918 087
4 Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	52 154 116	57 548 051
			212 468 859	221 215 038

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.03.2024 r. 1 EUR = 4,3009 oraz z dnia 31.12.2023 r. 1 EUR = 4,3480 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2024

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień	na dzień
		31.03.2024*	31.12.2023*
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	-	36 060 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych nieruchomościach) (13	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na znakach towarowych Eurocash	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Arhelan Sp. z o.o.	12 000 000	12 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu terminowego	Hipoteka na nieruchomości Arhelan Sp. z o.o.	17 337 600	17 337 600
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Arhelan Sp. z o.o.	6 000 000	6 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	70 722 321	32 177 757

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 marca 2024 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. 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.

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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 proceduralne) – 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 28 października 2022 r.

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 rozstrzyganiu sporów dotyczących podwójnego opodatkowania oraz zawieraniu uprzednich porozumień cenowych w powyższym zakresie, celem ograniczenia ryzyka podatkowego.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK 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 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. Wyrok nie jest prawomocny i może zostać zaskarżony przez Prezesa UOKiK w drodze apelacji. Jeżeli Prezes UOKiK nie złoży apelacji, to wyrok SOKiK uprawomocni się i decyzja Prezesa UOKiK zostanie ostatecznie wyeliminowana z obrotu prawnego. Będzie to oznaczać finalną wygraną Spółki i brak ryzyka zapłaty kary. Jeżeli Prezes UOKiK złoży apelację, to wynik sprawy będzie zależeć od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

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 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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 wewnątrzwspólnotowe 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 wewnątrzwspólnotowej 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).

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 okres 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 20 maja 2024 r.

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

1. Wojna w Ukrainie

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

Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja działań zbrojnych na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie, negatywnie wpłynie na otoczenie rynkowe Grupy m.in. poprzez zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów, ruchy migracyjne na terenie Polski czy też nastroje wśród polskich konsumentów.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację tak aby w razie potrzeby podejmować działania pozwalające na minimalizację negatywny wpływ ww. zagrożeń na działalność Grupy.

2. 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.

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.

**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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	13 maja 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	13 maja 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	13 maja 2024	
Członek Zarządu	Przemysław Ciał	13 maja 2024	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	13 maja 2024	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	13 maja 2024	
Członek Zarządu	Szymon Mitoraj	13 maja 2024	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 PLN	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 EUR	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 EUR
Przychody ze sprzedaży	4 262 286 394	4 352 564 605	983 566 723	924 189 869
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 319 309)	22 958 224	(2 150 527)	4 874 772
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(48 210 228)	(12 664 918)	(11 125 009)	(2 689 171)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(47 906 759)	(12 963 547)	(11 054 981)	(2 752 579)
Zysk (strata) netto	(47 906 759)	(12 963 547)	(11 054 981)	(2 752 579)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(196 428 813)	(173 769 919)	(45 327 983)	(36 896 959)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 488 434)	(8 792 512)	(6 343 241)	(1 866 934)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	179 107 164	161 898 457	41 330 833	34 376 265
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(44 810 083)	(20 663 974)	(10 340 391)	(4 387 628)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 673 692	139 163 286	139 673 692	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,34	-0,09	-0,08	-0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,34	-0,09	-0,08	-0,02
Średni kurs PLN / EUR*			4,3335	4,7096
	na dzień 31.03.2024 PLN	na dzień 31.12.2023 PLN	na dzień 31.03.2024 EUR	na dzień 31.12.2023 EUR
Aktywa	6 795 855 214	7 149 680 297	1 580 100 726	1 644 360 694
Zobowiązania długoterminowe	1 252 117 948	1 112 404 902	291 129 286	255 842 894
Zobowiązania krótkoterminowe	4 049 345 259	4 499 591 641	941 511 139	1 034 864 683
Kapitał własny	1 494 392 007	1 537 683 754	347 460 301	353 653 117
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 356 783	32 006 276
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 673 692	139 758 006	139 673 692	139 758 006
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	10,74	11,05	2,50	2,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	10,70	11,00	2,49	2,53
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)***	-	0,00	-	0,00
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,00	-	0,00
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3009	4,3480

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2024 r.

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

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 31 MARCA 2024 ROKU

KOMORNIKI, 13 Maja 2024 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.03.2024 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2024 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2024 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2024 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2024 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2024 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2024 roku	16

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 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 31 marca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2023 roku.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2024 roku wchodzi:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,
Dariusz Stolarczyk – Członek Zarządu,
Tomasz Polański – Członek Zarządu,
Szymon Mitoraj – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2024 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 okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2024 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży	4 262 286 394	4 352 564 605
Przychody ze sprzedaży towarów	4 233 029 975	4 336 174 613
Przychody ze sprzedaży usług	29 256 419	16 389 992
Koszt własny sprzedaży	(3 830 398 773)	(3 867 936 493)
Koszt sprzedanych towarów	(3 830 398 773)	(3 867 936 493)
Zysk brutto ze sprzedaży	431 887 621	484 628 112
Koszty sprzedaży	(364 071 256)	(390 222 283)
Koszty ogólnego zarządu	(76 599 796)	(72 406 921)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(8 783 431)	21 998 908
Pozostałe przychody operacyjne	3 605 635	7 577 049
Pozostałe koszty operacyjne	(4 141 513)	(6 617 733)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 319 309)	22 958 224
Przychody finansowe	11 674 763	12 719 298
Koszty finansowe	(50 565 681)	(48 342 440)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(48 210 228)	(12 664 918)
Podatek dochodowy	303 469	(298 628)
Zysk (strata) netto	(47 906 759)	(12 963 547)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	(47 906 759)	(12 963 547)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 673 692	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,34)	(0,09)
- rozwodniony	(0,34)	(0,09)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2024 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Zysk (strata) netto	(47 906 759)	(12 963 547)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	2 687 889	(5 964 972)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	2 687 889	(5 964 972)
Całkowite dochody ogółem	(45 218 870)	(18 928 518)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(45 218 870)	(18 928 518)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(45 218 870)	(18 928 518)

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	31.03.2024	31.12.2023
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	4 395 050 940	4 394 906 582
Wartość firmy	1 204 172 244	1 204 172 244
Wartości niematerialne	422 203 725	431 467 794
Rzeczowe aktywa trwałe	321 007 504	329 525 741
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	715 994 239	699 161 224
Nieruchomości inwestycyjne	488 003	694 264
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 714 524 377	1 714 524 377
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	507 159	57 633
Należności długoterminowe	2 509 835	965 535
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 053 014	9 746 929
Aktywa obrotowe	2 400 804 274	2 754 773 716
Zapasy	1 019 678 333	1 286 170 576
Należności z tytułu dostaw i usług	1 225 179 899	1 201 139 280
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16 016 560	6 726 200
Pozostałe należności krótkoterminowe	43 703 900	134 849 667
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10 107 154	51 780
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 360 839	29 268 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 757 590	96 567 672
Aktywa razem	6 795 855 214	7 149 680 297

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadane na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 494 392 007	1 537 683 754
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 212 582 064	1 210 654 941
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 381 959)	(9 069 848)
Niepodzielony wynik finansowy	149 028 616	196 935 375
Zysk / strata z lat ubiegłych	196 935 375	75 155 019
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(47 906 759)	121 780 356
Zobowiązania	5 301 463 207	5 611 996 543
Zobowiązania długoterminowe	1 252 117 948	1 112 404 902
Długoterminowe kredyty i pożyczki	478 320 000	355 680 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 278 659
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	578 231 730	563 147 483
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 318 671	15 657 199
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 872 117	48 266 133
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 375 429	4 375 429
Zobowiązania krótkoterminowe	4 049 345 259	4 499 591 641
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	368 240 950	243 508 030
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	12 209 966	16 271 029
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	189 873 852	189 432 306
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 023 662 096	3 591 099 884
Inne zobowiązania krótkoterminowe	221 852 209	223 278 629
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66 142 974	76 642 761
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167 363 211	159 359 002
Pasywa razem	6 795 855 214	7 149 680 297

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2024 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(48 210 228)	(12 664 918)
Korekty:	115 691 302	113 071 178
Amortyzacja	72 649 186	71 826 625
Wycena programów motywacyjnych	1 927 123	1 927 123
Wynik na działalności inwestycyjnej	(132 282)	130 584
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 094 074)	(749 248)
Koszty odsetek	44 670 250	45 712 473
Przychody z tytułu odsetek	(1 328 900)	(5 776 379)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	67 481 074	100 406 259
Zmiana stanu zapasów	266 492 242	23 940 131
Zmiana stanu należności	65 173 735	116 718 190
Zmiana stanu zobowiązań	(563 662 924)	(388 852 107)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(13 850 028)	(8 790 746)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(178 365 900)	(156 578 271)
Otrzymane odsetki	1 052 199	1 220 562
Zapłacone odsetki	(15 200 596)	(14 480 118)
Podatek dochodowy	(3 914 516)	(3 932 092)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(196 428 813)	(173 769 919)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3 395 586)	(3 946 535)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	1 790 845
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(14 889 937)	(7 893 499)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	630 588	1 075 010
Pożyczki udzielone	(10 055 374)	-
Otrzymane odsetki	221 875	181 667
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(27 488 434)	(8 792 512)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 470 866)	(520 209)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	274 871 576	269 343 813
Splaty kredytów i pożyczek	(27 498 655)	(44 976 286)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(40 156 429)	(37 038 909)
Odsetki z tytułu leasingu	(7 712 980)	(8 579 970)
Pozostałe odsetki	(610 904)	4 363 873
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(18 314 579)	(20 693 854)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	179 107 164	161 898 457
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(44 810 083)	(20 663 974)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	96 567 672	45 759 926
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	51 757 590	25 095 952

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.03.2024 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	139 163 286	1 081 718 089	(4 378 310)	246 383 379	1 462 886 444
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	-	(12 963 547)	(12 963 547)
Inne całkowite dochody	-	-	(5 964 972)	-	(5 964 972)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	(5 964 972)	(12 963 547)	(18 928 518)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	-	1 927 123	-	-	1 927 123
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	139 163 286	1 083 645 212	(10 343 281)	233 419 832	1 445 885 049
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	139 163 286	1 210 654 941	(9 069 848)	196 935 375	1 537 683 754
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku	-	-	-	(47 906 759)	(47 906 759)
Inne całkowite dochody	-	-	2 687 889	-	2 687 889
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2024 roku	-	-	2 687 889	(47 906 759)	(45 218 870)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	-	1 927 123	-	-	1 927 123
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	139 163 286	1 212 582 064	(6 381 959)	149 028 616	1 494 392 007

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2024 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13 maja 2024 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 31 marca 2024 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLENÍ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości należności handlowych

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych. Szczegóły zostały zawarte w nocie nr 1.

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Spółki dokonania subiektywnych ocen oraz szacunków, które w znaczącym stopniu wpływają na ustalenie kwoty i terminu rozpoznania przychodów. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Szacunki wysokości bonusów należnych klientom wynikających z umów

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 programach faktoringowych uczestniczą co do zasady dostawcy produktów alkoholowych, tytoniowych oraz innych produktów o długoterminowym charakterze przydatności do spożycia. Jedynie ok. 5% obrotu realizowanego z pomocą programów faktoringowych dotyczy dostawców produktów świeżych oraz szybko psujących się. Zabezpieczenia udzielane faktorom przybierają formę: weksle, pełnomocnictwa do rachunku bankowego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz poręczenia spółek z Grupy. Zabezpieczenia są porównywalne do zabezpieczeń udzielanych dostawcom.

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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.

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 wpływ korzyści ekonomicznych, Spółka kieruje się profesjonalnym osądem doradców prawnych.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. 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.

Grupa działa w branży FMCG, dla której charakterystyczna jest nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w strukturze bilansu. Wynika ona z faktu, iż istotna część sprzedaży do klientów detalicznych dokonywana jest na warunkach gotówkowych, stan zapasów jest minimalizowany, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Spółki z branży FMCG finansują kapitał obrotowy korzystając z instrumentów finansowych powszechnie dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak m.in: kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, faktoring odwrotny, faktoring należności, czy leasing.

Grupa Eurocash w okresie od stycznia do marca 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 1% o 47 mln zł oraz spadek EBITDA o -26,3 milionów złotych (tj. -16 %). W okresie od stycznia do marca 2024 roku zanotowano stratę ze sprzedaży w kwocie około 24,7 milionów złotych i była ona niższa o 36,7 milionów złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do marca 2024 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 43,9 mln złotych, o 75,1 milionów mniej niż w analogicznym okresie w 2023 roku.

Grupa na dzień 31 marca 2024 roku odnotowała nadwyżkę zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w kwocie 2,0 mld złotych. Na dzień 31 marca 2023 roku nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi wyniosła 2,4 mld złotych. 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 31 marca 2024 roku minus 1,2 miliarda złotych, w porównaniu do minus 1,1 mld złotych na dzień 31 marca 2023 roku.

Utrzymujący się, charakterystyczny dla branży FMCG, ujemny kapitał obrotowy wymaga od Zarządu Grupy nieustannej dbałości o zapewnienie adekwatnych, wystarczających i optymalnych pod względem terminu zapadalności instrumentów finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. Grupa dla zapewnienia płynności finansowej wykorzystuje dostępne na rynku różne rodzaje instrumentów finansowania kapitału obrotowego.

Kluczowa dla Grupy w perspektywie pozyskania długoterminowego i stabilnego źródła finansowania jest uruchomiona w lipcu 2023 roku umowa 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 kwoty zadłużenia o 199 mln zł (tzw. Incremental Facility) do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, jak i w formie kredytu odnawialnego. Zawarcie powyższej umowy zakończyło, trwający od trzeciego kwartału 2022 roku, proces refinansowania struktury zadłużenia Grupy oraz umożliwiło pozytywną zmianę w relacji długu długoterminowego do długu krótkoterminowego. Na dzień bilansowy zadłużenie długoterminowe wyniosło 483,9 mln zł vs. 168,1 mln zł na dzień 31

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

marca 2023 roku, a zadłużenie krótkoterminowe wyniosło 129,9 mln zł vs. 478,5 mln zł na dzień 31 marca 2023 roku. Rok do roku saldo zadłużenia Grupy zmniejszyło się o 32,8 mln zł, czyli o 5%, co pozytywnie przełożyło się na wskaźnik długu netto do EBITDA, który wyniósł na dzień 31 marca 2024 2,56 w porównaniu do 2,72 na dzień 31 marca 2023 roku.

Oprócz wspomnianych powyżej umów, Spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. W trzecim i czwartym kwartale 2023 roku Grupa odnowiła wszystkie kredyty bilateralne na kolejne 12 miesięcy.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupa wyemitowała w grudniu 2020 roku pierwszą serię obligacji zapadających w grudniu 2025 roku.

Poza kredytami bankowymi i obligacjami, Grupa w finansowaniu kapitału obrotowego aktywnie korzysta również z faktoringu odwrotnego. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące kredyty bankowe, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG

Grupa zarządzając kapitałem obrotowym wykorzystuje również faktoring należności oraz gwarancje bankowe.

Szczegóły dotyczące limitów oraz wykorzystania powyższych instrumentów finansowych w Grupie w okresie ostatnich 2 lat zamieszczone zostały w poniższej tabeli:

Limity	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	31.12.2022
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 165	1 138	1 213	1 214
Gwarancje bankowe	307	287	334	263
Faktoring należności	610	600	525	525
Faktoring odwrotny	1 579	1 528	1 498	1 523

Wykorzystanie	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	604	442	636	663
Gwarancje bankowe	213	221	237	215
Faktoring należności	497	352	438	344
Faktoring odwrotny	1 439	1 405	1 170	1 156

% Wykorzystanie	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	52%	39%	52%	55%
Gwarancje bankowe	69%	77%	71%	82%
Faktoring należności	81%	59%	83%	66%
Faktoring odwrotny	91%	92%	78%	76%

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała zarówno wolnymi liniami kredytowymi (562 mln zł), jak i wolnymi liniami faktoringowymi (140 mln zł), które w sposób natychmiastowy mogłyby być

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynnościowej. Wszystkie kowenanty zawarte w powyższych umowach finansowych są na bieżąco monitorowane i na dzień bilansowy 31 marca 2024 roku żadne warunki umów finansowania nie zostały naruszone. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Narzędziem wspierającym decyzje Zarządu w zakresie doboru wielkości i struktury instrumentów finansowych jest przygotowany przez Grupę, przy udziale niezależnego doradcy zewnętrznego, model płynnościowy Grupy na okres kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Model ten został również wykorzystany przy ocenie w zakresie możliwości kontynuacji działalności i oceny ryzyka płynności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania. Model płynnościowy zakłada utrzymanie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców oraz limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor finansowy. Zarząd Grupy utrzymuje model płynnościowy i na jego podstawie dokonuje okresowo oceny kontynuacji działalności całej Grupy poprzez analizy scenariuszowe. Testowaniu poddawane są (1) poziom sprzedaży, (2) dostępność limitów kredytowych, (3) dostępność limitów faktoringu odwrotnego oraz (4) poziom stóp procentowych.

Dla celów oceny w zakresie kontynuacji działalności Spółka wzięła pod uwagę także toczące się postępowania sądowe i podatkowe, opisane w Nocie nr 5 oraz Nocie nr 6. Jak wskazano w Nocie nr 5, zgodnie z wyrokiem SOKiK z 19.02.2024 r. decyzja wydana przez Prezesa UOKiK została uchylona. Z kolei w odniesieniu do postępowań podatkowych, Spółka – także w oparciu o otrzymane zewnętrzne opinie prawopodatkowe – bazuje na założeniu, że ryzyko skutecznego i prawomocnego utrzymania ustaleń z kontroli podatkowej w zakresie kwot potencjalnych zaległości Spółki w VAT nie jest duże, a w przypadku kiedy takie ryzyko by się ziściło nie spowodowało by utraty płynności finansowej Grupy.

Na podstawie przeprowadzonej analizy oraz faktów wymienionych powyżej Zarząd stwierdził, iż Grupa posiada wystarczające źródła finansowania na okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występuje niepewność dla kontynuacji jej działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2024 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

Zapasy

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2024 ROKU

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	13 972 928	16 420 602
- zwiększenia *	616 634	-
- zmniejszenia *	-	(2 447 675)
Stan na koniec okresu	14 589 562	13 972 928

* 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, geolokalizację, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2024 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, geolokalizację. Wynik modelowania został zderzony (za pomocą wagi) z oceną współpracy z klientem dokonaną osobno przez działy handlowe i windykacyjne.
3. Na poziom LGD mają wpływ zabezpieczenia dostarczone przez klientów.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2024

	Należności brutto na 31.03.2024	Należności brutto na 31.12.2023
nieprzeterminowane	1 134 191 420	1 096 439 711
1-30 dni	99 854 831	95 167 202
31-90 dni	1 780 557	16 167 505
91-180 dni	1 516 086	4 294 623
> 180 dni	8 967 548	8 956 612
	1 246 310 442	1 221 025 653

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.03.2024

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	19 886 373	26 529 912
Zwiększenia*	1 244 171	-
Zmniejszenia*	-	(6 643 539)
Stan na koniec okresu	21 130 543	19 886 373

*wykazywane persaldo

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

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

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 31/03/2024
13.10.2023	100 000 000	trwa	31.10.2023	30.06.2026	1 257 740
06.10.2022	300 000 000	trwa	31.12.2022	31.12.2024	-2 558 750
					-1 301 010

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2024 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 731.432.951 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2023 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 844.886.773 zł.

Spółka 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.

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

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	31.03.2024	31.12.2023
nieprzeterminowane	3 023 662 096	3 591 099 885
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	3 023 662 096	3 591 099 885

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

Poniżej zaprezentowano analizę wymagalności zobowiązań finansowych w rozbiciu na poszczególne przedziały czasowe:

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	886 662 134	16 884 581	33 360 076	49 092 453	93 767 652	508 162 855	185 394 516
Zobowiązania z tytułu finansowania francyzobiorców	9 616 046	50 275	9 565 771	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 320 657 532	1 852 897 133	452 328 110	0	113 617	15 318 671	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 593 920	0	0	0	2 593 920	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	881 576 687	1 314 884	15 223 990	31 121 525	336 180 825	497 735 464	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	145 202 432	0	5 085 000	0	5 029 932	135 087 500	0
Program finansowania dostawców	735 379 219	461 932 357	273 446 862	0	0	0	0
	4 981 687 968	2 333 079 229	789 009 809	80 213 978	437 685 946	1 156 304 490	185 394 516

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	865 681 055	17 125 073	33 531 229	48 821 589	92 944 898	493 182 826	180 075 441
Zobowiązania z tytułu finansowania francyzobiorców	11 086 912	7 034 399	4 052 513	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 781 644 722	2 112 083 563	653 903 960	0	0	15 657 199	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 462 776	0	0	0	5 184 117	278 659	0
Kredyty bankowe i pożyczki	687 191 540	62 713	20 558 679	20 317 661	237 857 907	408 394 579	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	145 202 432	0	0	5 085 000	5 029 932	135 087 500	0
Program finansowania dostawców	849 833 556	533 015 673	316 817 884	0	0	0	0
	5 346 102 992	2 669 321 421	1 028 864 264	74 224 250	341 016 854	1 052 600 762	180 075 441

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.03.2024**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 494 392 007	1 537 683 754
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 673 692	139 758 006
Wartość księgowa na jedną akcję	10,74	11,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	10,70	11,00

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 rozdających to 510 406.

**NOTA NR 3.
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
1	Bank 1 **	Poręcznie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 100 000 000	2 100 000 000
2	Bank 2 **	Poręcznie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 040 000 000	2 040 000 000
3	Bank 7 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	75 000 000	75 000 000
4	Bank 8**	Poręczenie umowy dla transakcji rynku finansowego FRISCO S.A.	PLN	5 000 000	5 000 000
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	47 029 777	39 668 461
6	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
7	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	34 387 377	34 763 960
8	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 163 005	6 230 498
9	Podmiot 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	7 784 482	7 869 731
10	Podmioty 12**	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	61 622 762	62 297 605
11	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	3 095 000	2 995 000
12	Podmiot 2 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.	PLN	800 000	700 000
13	Podmiot 10 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu EC Serwis	PLN	963 418	973 968
14	Podmiot 12 ***	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu EC Serwis	PLN	75 000 000	75 000 000
15	Podmiot 12 ***	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu PDA	PLN	10 000 000	10 000 000
16	Podmiot 11**	Poręczenia za zobowiązania handlowe Ambra Sp.z o.o.	PLN	-	700 000
17	Podmiot 13**	Poręczenia za zobowiązania handlowe Kontigo Sp. z o.o.	PLN	400 000	400 000
18	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Franczyza Sp.z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	110 705	113 352
19	Podmiot 13**	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu EC Serwis	PLN	100 000 000	100 000 000
				4 867 356 526	4 861 712 574

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień 31.03.2024 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 2.006,9 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2023: 1.841 mln złotych.

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	-	350 000
2	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	-	4 134 335
3	Bank 2	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	15 053 150	15 218 000
4	Bank 2	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	49 400 000	49 900 000
5	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	9 988 578	12 621 459
7	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	18 662 693	18 867 072
8	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	9 444 997	9 444 997
9	Bank 3	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	400 000	400 000
10	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	4 283 415	4 330 323
11	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	430 000	430 000
				107 662 834	115 696 186

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 31.03.2024; 1 EUR= 4,3009 PLN, z dn. 31.12.2023; 1 EUR= 4,3480 PLN.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU		Kwota zabezpieczenia w PLN	Kwota zabezpieczenia w PLN
Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 31.03.2024*	na dzień 31.12.2023*
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 1	Zastaw na zapasach	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na znakach towarowych Eurocash	1 800 000 000	1 800 000 000
Umowa leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	265 577	300 638

* wg maksymalnej wartości zabezpieczenia

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 marca 2024 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 bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 (względy proceduralne) – 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 28 października 2022 r

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 rozstrzyganiu sporów dotyczących podwójnego opodatkowania oraz

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK 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 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. Wyrok nie jest prawomocny i może zostać zaskarżony przez Prezesa UOKiK w drodze apelacji. Jeżeli Prezes UOKiK nie złoży apelacji, to wyrok SOKiK uprawomocni się i decyzja Prezesa UOKiK zostanie ostatecznie wyeliminowana z obrotu prawnego. Będzie to oznaczać finalną wygraną Spółki i brak ryzyka zapłaty kary. Jeżeli Prezes UOKiK złoży apelację, to wynik sprawy będzie zależał od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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:

- 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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 20 maja 2024 r.

NOTA NR 7

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wojna w Ukrainie

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

Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja działań zbrojnych na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie, negatywnie wpłynie na otoczenie rynkowe Spółki m.in. poprzez zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów, ruchy migracyjne na terenie Polski czy też nastroje wśród polskich konsumentów.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację tak aby w razie potrzeby podejmować działania pozwalające na minimalizację negatywny wpływ ww. zagrożeń na działalność Spółki.

2. 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.

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.

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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	13 maja 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	13 maja 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	13 maja 2024	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	13 maja 2024	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	13 maja 2024	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	13 maja 2024	
Członek Zarządu	Szymon Mitoraj	13 maja 2024	

EUROCASH S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROKASH I EUROKASH S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 r. DO 31 MARCA 2024 r.



KOMORNIKI, 13 maja 2024 r.

Spis treści

1.	Opis działalności Grupy Eurocash.....	2
2.	Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Eurocash w 1 kwartale 2024 r.....	5
3.	Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2024 r...	11
4.	Definicje wskaźników finansowych.....	12
5.	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2024 r.	13
6.	Ryzyka i zagrożenia; czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash i Eurocash S.A.	13
7.	Informacje dodatkowe	20
8.	Oświadczenie Zarządu	25

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 (szybkosztywalne towary konsumpcyjne – produkty FMCG). Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku spożywczego, 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. (dawniej: Groszek 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.;
 - Partnerski Serwis Detaliczny S.A. (system franczyzowy sklepów marki Gama)
 - Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.
- **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., 4vapers Sp. z o.o.

Detal – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash:

- **Delikatesy Centrum:**

- **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum” organizowany przez Eurocash Franczyza sp. z o.o. (sprzedaż i marża hurtowa);
- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: Delikatesy Centrum Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów), Firma Rogala Sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów)
- **Arhelan** sp. z o.o. (od maja 2023 r. Eurocash posiada 50% udziałów)
- **Lewiatan Partner** - sklepy własne pod marką Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów; sprzedaż i marża detaliczna;
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

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

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 31.03.2024 r.:

	<table border="1"> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">44,04%</td> <td style="text-align: center;">EUROCASH S.A.</td> </tr> </table>	Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.)		44,04%	EUROCASH S.A.		
Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.)							
44,04%	EUROCASH S.A.						
Hurt	Detal	Projekty	Inne				
75,01% Eurocash Serwis sp. z o.o.	100% Eurocash Franczyza sp. z o.o.	100% Kontigo sp. z o.o.	100% Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego sp. z o.o. w likwidacji				
100% Cerville Investments sp. z o.o.	51% Inmedio sp. z o.o.	100% Duży Ben sp. z o.o.	100% Eurocash VC3 sp. z o.o.				
100% AMBRA sp. z o.o.	50% Firma Rogala sp. z o.o.	100% ABC na kołach sp. z o.o.	100% Detal Finance sp. z o.o. w likwidacji				
100% Polska Dystrybucja Alkoholi sp. z o.o.	50% Delikatesy Rogala Obszar II sp. z o.o. w likwidacji	100% Frisco S.A.	100% ABC sp. z o.o. w likwidacji				
100% 4Vapers sp. z o.o.	50% Delikatesy Rogala Obszar III sp. z o.o. w likwidacji	100% FR24 sp. z o.o.	100% Akademia Umiejętności Eurocash sp. z o.o.				
66,6% Lewiatan Holding S.A.	50% Delikatesy Rogala Obszar IV sp. z o.o. w likwidacji	100% Dorvest sp. z o.o.	100% Eurocash Trade 1 sp. z o.o.				
100% Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o.	50% Delikatesy Rogala Obszar V sp. z o.o. w likwidacji						
100% Lewiatan Północ sp. z o.o.	100% FHC-2 sp. z o.o.						
100% Lewiatan Kujawy sp. z o.o.	100% EKO Holding S.A. w likwidacji						
100% Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o.	100% Delikatesy Centrum sp. z o.o.						
100% Lewiatan Opole sp. z o.o.	100% Podlaskie Delikatesy Centrum sp. z o.o.						
100% Lewiatan Orbita sp. z o.o.	100% Partner sp. z o.o.						
100% Lewiatan Zachód sp. z o.o.	50% Arhelan sp. z o.o.						
100% Lewiatan Podlasie sp. z o.o.	50% Stormer sp. z o.o.						
100% Lewiatan Śląsk sp. z o.o.	100% Eurocash Nieruchomości sp. z o.o.						
50% Partnerski Serwis Detaliczny S.A.							
100% Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o.							
100% Innowacyjna Platforma Handlu sp. z o.o.							

2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Eurocash w 1 kwartale 2024 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2024 r.

mln zł	1 kwartał 2024 r.	1 kwartał 2023 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 624,8	7 588,4	0,5%
Zysk brutto na sprzedaży	1 008,0	1 019,6	-1,1%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,2%	13,4%	-0,2 p,p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	139,1	165,5	-15,9%
(Marża EBITDA %)	1,8%	2,2%	-0,4 p,p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(21,0)	14,2	-248,4%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,3%	0,2%	-0,5 p,p,
Zysk brutto	(84,6)	(47,7)	77,4%
Zysk netto	(87,3)	(49,7)	75,7%
(Rentowność zysku netto %)	-1,1%	-0,7%	-0,5 p,p,

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 kwartale 2024 r. wyniosła 7 624,8 mln zł co oznacza wzrost o 0,5% rok do roku. Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 13,22% w 1 kwartale 2024 r. i spadła o 0,22 p.p. r/r.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 1 kwartale 2024 r. wyniosła 139,1 mln zł i była dodatkowo obciążona kosztami restrukturyzacji w wysokości 11 mln zł. Zysk (strata) netto Grupy Eurocash wyniósł w 1 kwartale 2024 r. -87,3 mln zł.

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 2: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 kwartale 2024 r.

mln zł	1 kwartał 2024 r.	1 kwartał 2023 r.	Zmiana %
Hurt	5 424,4	5 507,7	-1,5%
Cash&Carry	1 081,5	1 143,8	-5,4%
Eurocash Serwis	2 441,8	2 372,9	2,9%
Eurocash Dystrybucja	1 820,3	1 916,5	-5,0%
Inne	80,8	74,4	8,6%
Detal	1 915,6	1 830,2	4,7%
Delikatesy Centrum Franczyza	650,6	640,6	1,6%
Supermarkety własne i spółek JV*	1 090,4	1 029,9	5,9%
Inmedio	174,6	159,6	9,4%
Projekty	255,2	210,1	21,4%
Grupa Eurocash	7 595,2	7 548,0	0,6%

* "Supermarkety własne i spółek JV" uwzględniają wyniki Arhelan.

Hurt

- W 1 kwartale 2024 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 5 524,4 mln zł i spadła o 1,5% w porównaniu do 1 kwartału 2023 r. Spadek sprzedaży został zanotowany przez Cash&Carry oraz Eurocash Dystrybucja na poziomie odpowiednio 5,4% oraz 5,0%.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 1 kwartale 2024 r. 144 mln zł. EBITDA w porównaniu z 161 mln zł w 1 kwartale 2023 r.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby 174 hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła -5,0% w 1 kwartale 2024 r.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 7198 na koniec 1 kwartału 2024 r. Jest to związane m.in. z rozpoczętym pod koniec 2022 r. procesem przeglądu sieci sklepów.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o., spółki regionalne Lewiatan, Partnerski Serwis Detaliczny S.A.) wyniosła na koniec 1 kwartału 2024 r. 5816 placówek.
- Sprzedaż Eurocash Serwis sp. z o.o. w ujęciu wartościowym wzrosła w 1 kwartale 2024 r. o 2,9% r/r

Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 1 kwartale 2024 r. wyniosła 1 915.6 mln zł i wzrosła o 4,7% r/r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 1 kwartale 2024 r. 49,5 mln zł w porównaniu do 52,2 mln zł w 1 kw. 2023 r.
- Wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy franczyzowe „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniósł w 1 kwartale 2024 r. 15,7%, podczas gdy wszystkich sklepów pod szyldem Delikatesy Centrum wyniósł 5,0%
- Liczba Małych Supermarketów na koniec 1 kwartału 2024 r. wyniosła 1 596, wliczając 889 sklepów Franczyzowych oraz 707 sklepów własnych oraz spółek joint-venture. 1 446 spośród nich operowało pod szyldem „Delikatesy Centrum”.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 1 kwartale 2024 r. wyniosła 6,4% r/r
- Liczba kiosków z prasą działających pod marką Inmedio na koniec 1 kwartału 2024 r. wyniosła 429 placówek.

Platformy Wzrostu (Projekty)

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 1 kwartale 2024 r. wyniosła 255,2 mln zł w porównaniu do 210,1 mln zł w 1 kwartale 2023 r. Dynamiczne zwiększenie zostało osiągnięte głównie dzięki wzrostowi sprzedaży Frisco S.A. oraz Duży Ben sp. z o.o.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 1 kwartale 2024 r. -12,2 mln zł, co oznacza poprawę o 1,7 mln zł.

Inne

- EBITDA segmentu Inne – na który największy wpływ mają koszty działów centralnych Grupy Eurocash – wyniosła w 1 kwartale 2024 r. -42 mln zł, o 23,8% więcej niż rok wcześniej.

Segmenty operacyjne

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów za 1 kwartał 2023 oraz 2024 roku.

Tabela 3: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w pierwszym kwartale 2024 r.

1 kwartał 2024 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	5 424,4	1 915,6	255,2	0,0	7 595,2
EBIT	78,3	-21,2	-30,3	-47,8	-21,0
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,4%	-1,1%	-11,9%	0,0%	-0,3%
EBITDA	144,0	49,5	-12,2	-42,0	139,1
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,7%	2,6%	-4,8%	0,0%	1,8%

Tabela 4: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w pierwszym kwartale 2023 r.

1 kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	7 548,0
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	14,2
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,8%	-0,9%	-13,6%	0,0%	0,2%
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	165,5
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,9%	2,9%	-6,6%	0,0%	2,2%

Przepływy pieniężne**Tabela 5: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 kwartał 2024 r.**

mln zł	1 kwartał 2024 r.	1 kwartał 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	43,9	119,0
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(84,6)	(47,7)
<i>amortyzacja</i>	160,1	151,3
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(48,1)	(18,3)
<i>Inne</i>	16,4	33,7
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(48,7)	(33,3)
Przepływy z działalności finansowej	12,8	(157,2)
Przepływy pieniężne razem	8,1	(71,4)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2024 r. wyniosły 8,1 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 43,9 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 1 kwartale 2024 r. -48,7 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: 12,8 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego**Tabela 6: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2024 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2024 r.	1 kwartał 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,7	20,0
2.Cykl rotacji należności	14,9	15,6
3.Cykl rotacji zobowiązań	(56,9)	(55,7)
4.Cykl operacyjny (1+2)	35,5	35,6
5.Konwersja gotówki (4+3)	(21,3)	(20,1)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2024 r. uległ poprawie o 1 dzień i wyniósł -21,3 dna w porównaniu do -20,1 dnia w 1 kwartale 2023 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 7: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31,03,2024		31,12,2023	
Aktywa trwałe	5 248,8	59,8%	5 147,9	56,8%
Aktywa obrotowe	3 535,2	40,2%	3 908,4	43,2%
Razem Aktywa	8 784,0	100,0%	9 056,3	100,0%
Kapitał własny	843,4	9,6%	919,5	10,2%
Zobowiązania i Rezerwy	7 940,6	90,4%	8 136,8	89,8%
Razem Pasywa	8 784,0	100,0%	9 056,3	100,0%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 kwartału 2024 r. wyniosło 2 696 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie netto wyniosło 523 mln zł wobec 719 mln zł rok wcześniej.

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2024 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 8: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2024 r.

mln zł	1 kwartał 2024 r.	1 kwartał 2023 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 262,3	4 352,6	-2,1%
Zysk brutto na sprzedaży	431,9	484,6	-10,9%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,1%	11,1%	-1 p,p,
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	63,3	94,8	-33,2%
(Marża EBITDA %)	1,5%	2,2%	-0,7 p,p,
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(9,3)	23,0	-140,6%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,2%	0,5%	-0,7 p,p,
Zysk brutto	(48,2)	(12,7)	280,7%
Zysk netto	(47,9)	(13,0)	269,5%
(Rentowność zysku netto %)	-1,1%	-0,3%	-0,8 p,p,

W 1 kwartale 2024 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 262,3 mln zł i tym samym spadła o 2,1% r/r. Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 1 kwartale 2024 r. o 1,0 p.p. niższa niż w ubiegłym roku i wyniosła 10,1%. W 1 kwartale 2024 r. EBITDA wyniosła 63,3 mln zł. Zysk (strata) netto w 1 kwartale 2024 r. wyniósł -47,9 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 9: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 kwartał 2024 r.

mln zł	1 kwartał 2024 r.	1 kwartał 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(196,4)	(173,8)
zysk przed opodatkowaniem	(48,2)	(12,7)
amortyzacja	72,6	71,8
zmiana kapitału obrotowego	(232,0)	(248,2)
inne	11,1	15,3
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(27,5)	(8,8)
Przepływy z działalności finansowej	179,1	161,9
Przepływy pieniężne razem	(44,8)	(20,7)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2024 r. wyniosły -44,8 mln zł w porównaniu do -20,7 mln zł w roku ubiegłym.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 10: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2024 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2024 r.	1 kwartał 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	21,5	20,2
2.Cykl rotacji należności	25,9	22,6
3.Cykl rotacji zobowiązań	(71,0)	(64,5)
4.Cykl operacyjny (1+2)	47,4	42,8
5.Konwersja gotówki (4+3)	(23,6)	(21,7)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2024 r. wyniósł -23,6 dni. Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2023 r. wyniósł -21,7 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 11: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.03.2024		31.12.2023	
Aktywa trwałe	4 395,1	64,7%	4 394,91	61,47%
Aktywa obrotowe	2 400,8	35,3%	2 754,77	38,53%
Razem Aktywa	6 795,9	100,0%	7 149,68	100,00%
Kapitał własny	1 494,4	22,0%	1 537,68	21,51%
Zobowiązania i Rezerwy	5 301,5	78,0%	5 612,00	78,49%
Razem Pasywa	6 795,9	100,0%	7 149,68	100,00%

4. Definicje wskaźników finansowych

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

Cykl rotacji zobowiązań:	stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl operacyjny:	suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.
Cykl konwersji gotówki:	różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.
Zadłużenie netto	suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2024 r.

Program efektywności kosztowej

W 1 kwartale 2024 r. Grupa kontynuowała program poprawy efektywności kosztowej, mający na celu skompensowanie efektów podwyżki płacy minimalnej od początku 2024 r. Koszty jednorazowe związane z restrukturyzacją zatrudnienia w 1 kwartale 2024 r. wyniosły 11 mln zł.

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2024 r.

6. 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 i transferów socjalnych, w tym w szczególności wzrost płacy minimalnej lub Program 800+. Zarząd na bieżąco monitoruje wykonanie budżetów pod kątem zarówno wykonanych planów sprzedażowych, jak również wyzwań wynikających z presji związanej z rosnącymi kosztami i reaguje na pojawiające się ryzyka.

Rok 2023 przyniósł spadek dynamiki inflacji. Wiodące firmy badawcze i banki przewidują kontynuację tego trendu także w 2024 r. W czwartym kwartale 2023 r. wskaźnik inflacji towarów i usług konsumpcyjnych spadł do poziomu 6,4% r/r. Obok wzrostu wartości sprzedawanych produktów przez Grupę, inflacja prowadzi także do presji kosztowej dla Spółki, m.in. przez wzrost wynagrodzeń lub

indeksację stawek czynszu. 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). W roku 2024 pensja minimalna również wzrosła – od stycznia do poziomu 4242 zł brutto oraz od lipca do kwoty 4300 zł brutto (19,6% r/r). Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje sprzedaż na terenie Polski, średnioterminowo jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika jednak w perspektywie krótkoterminowej może to negatywnie wpłynąć na rentowność Grupy w 2024 r., szczególnie w pierwszych kwartałach roku. 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.

Wojna w Ukrainie

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

Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja działań zbrojnych na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie, negatywnie wpłynie na otoczenie rynkowe Grupy m.in. poprzez zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów, ruchy migracyjne na terenie Polski czy też nastroje wśród polskich konsumentów.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację, tak aby w razie potrzeby podejmować działania pozwalające na minimalizację negatywny wpływ ww. zagrożeń na działalność Grupy.

Wzrost rynku produktów FMCG oraz zmiany struktury rynku

Grupa spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku dyskontowych kanałów dystrybucji, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Grupy rekompensowany będzie wzrostem wartości rynku FMCG oraz konsolidacją na rynku hurtowym i detalicznym. W dalszym ciągu maleć będzie liczba niezależnych sklepów, jednak te pozostające na rynku będą coraz silniejsze i bardziej profesjonalne.

W 2023 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji – udział lokalnych sklepów spożywczych wyniósł 31%¹. Relatywnie wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również nadal niewielkiej przestrzeni mieszkaniowej, powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami

¹ Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego

stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji, w tym ekspansji dyskontów, w 2023 roku odpowiedzialnych za 37%² sprzedaży w Polsce, może redukować rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Płynność finansowa oraz finansowanie

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, elastycznością i efektywnością kosztową finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł, takich jak kredyty bankowe (w tym w rachunku bieżącym), pożyczki, emisje obligacji, umowy leasingu czy faktoring odwrotny. W ramach zarządzania płynnością Grupa wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców. Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań. Dodatkowe informacje na temat finansowania oraz ekspozycji Grupy na ryzyko utraty płynności finansowej zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 r.

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.

² Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego

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 na dzień 31 marca 2024 r. obejmowała 1058 podmiotów krajowych i zagranicznych. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne. Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG i jego konkurencyjność działalność Grupy nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

Poza informacjami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie ma innych istotnych czynników, które mogłyby wpłynąć na sytuację finansową Grupy Eurocash w następnych kwartałach 2024 roku.

System zarządzania ryzykiem

W Grupie Kapitałowej Eurocash S.A. wdrożony został system zarządzania ryzykiem oparty na wypracowanych mechanizmach i narzędziach odnoszących się do głównych procesów biznesowych zachodzących w Grupie oraz czynników zewnętrznych wpływających na Grupę.

System zarządzania ryzykiem oparty jest na: identyfikacji, pomiarze i ocenie ryzyka, monitorowaniu jego poziomu oraz raportowaniu do organów zarządzających. Identyfikacja czynników ryzyka odbywa się w trybie ciągłym oraz na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej. Na podstawie analizy i oceny ryzyka wypracowywane są mechanizmy, mające na celu minimalizowanie konsekwencji wystąpienia zdarzeń niepożądanych oraz strat finansowych.

Grupa Eurocash prowadzi system zarządzania ryzykiem, który obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. Celem wdrożonego systemu jest zapewnienie możliwości realizacji celów Grupy Eurocash a także zapewnienie odpowiedniego wsparcia w zakresie tworzenia strategii a

także podejmowanych decyzji. W ramach procesu zarządzania ryzykiem w Grupie odbywają się cykliczne spotkania z Zarządem omawiające najistotniejsze kwestie w obszarze zarządzania ryzykiem.

System opiera się na kluczowych fundamentach takich jak identyfikacja ryzyka, ocena biorąca pod uwagę zarówno wpływ jak i prawdopodobieństwo wystąpienia danego zdarzenia, odpowiednie raportowanie i komunikowanie wewnątrz organizacji, adresowanie działań oraz także przypisywanie odpowiedzialności w ramach Grupy. Odbywa się to w ramach zdefiniowanych obszarów ryzyka z przypisanymi odpowiedzialnościami w ramach każdego z nich.

Wdrożone rozwiązania podlegają zunifikowanemu systemowi ocen, do których przypisane są odpowiednie czynności adresujące rozpoznane ryzyko, w zależności od poziomu uzyskanej oceny. Stały monitoring ryzyka który został wdrożony odnosi się zarówno do czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych. Analizowane są zatem również takie czynniki wpływające na działalność Grupy jak konflikt w Ukrainie, wpływ pandemii, wpływ presji płacowej, koszty finansowe oraz inne.

Tabela 12: System zarządzania ryzykiem

OBSZAR RYZYKA	PRZYKŁAD RYZYKA	MONITOROWANIE RYZYKA i DZIAŁANIA MITYGUJĄCE RYZYKO
COMPLIANCE i ETYKA	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyko mobbingu i dyskryminacji o ryzyko konfliktu interesów o ryzyko korupcji o ryzyko prania pieniędzy i finansowania terroryzmu o ryzyko nadużycia o ryzyko współpracy z niewiarygodnymi i nieuczciwymi kontrahentami 	<ul style="list-style-type: none"> o Wdrożenie polityki przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji o Wdrożenie procesu zarządzania konfliktami interesów o Wdrożenie Polityki antykorupcyjnej o Wdrożenie procedur przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu o Wdrożenie procedury zgłaszania naruszeń o Wdrożenie procedury weryfikacji dostawców o Wdrożenie programu edukacji i podnoszenia świadomości w obszarze zgodności
RYZYKA PRAWNE	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyko naruszenia praw konsumentów o ryzyko naruszenia przepisów prawa konkurencji o ryzyko naruszenia przepisów dot. oznaczania cen o ryzyko naruszenia przepisów o zatorach płatniczych 	<ul style="list-style-type: none"> o Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów oraz prawa konkurencji (antymonopolowego) jak również przepisów dot. cen o Szkolenia i podnoszenie świadomości prawnej pracowników zwłaszcza w zakresie prawa antymonopolowego oraz oznaczania cen (Dyrektywa Omnibus)

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

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

7. Informacje dodatkowe

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 2024 r. a 31 marca 2024 r. nie wyemitowane zostały żadne akcje ani obligacje.

Na dzień 31 marca 2024 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 125.000.000 zł.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 kwartale 2024 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2024.

Tabela 13: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	13.05.2024				31.12.2023			
	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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.**	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne 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%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

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

** zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę zawiadomień o zmianie stanu posiadania

Tabela 14: Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą

Zarząd	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Paweł Surówka	0	0	0	0
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000	0	0
Jacek Owczarek*	73 694	73 694	0	0
Przemysław Ciaś	10 850	10 850	0	0
Tomasz Polański	49 743	49 743	0	0
Dariusz Stolarczyk	17 176	17 176	0	0
Szymon Mitoraj	0	0	0	0

* pośrednio poprzez osoby blisko związane

Rada Nadzorcza	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	61 287 778	61 287 778	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0	0	0
Przemysław Budkowski	0	0	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach

W dniu 2 października 2020 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK 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 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. Wyrok nie jest prawomocny i może zostać zaskarżony przez Prezesa UOKiK w drodze

apelacji. Jeżeli Prezes UOKiK nie złoży apelacji, to wyrok SOKiK uprawomocni się i decyzja Prezesa UOKiK zostanie ostatecznie wyeliminowana z obrotu prawnego. Będzie to oznaczać finalną wygraną Spółki i brak ryzyka zapłaty kary. Jeżeli Prezes UOKiK złoży apelację, to wynik sprawy będzie zależeć od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

Postępowania w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych zostały ujęte w nocie 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023.

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.

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

Zarząd Eurocash poprzez swoje działania zmierza do zrównoważonego rozwoju działalności Grupy oraz swoich klientów. Nadrzędnymi celami Grupy Eurocash są zapewnienie konkurencyjności niezależnym sklepom detalicznym w Polsce, oferowanie wartości dodanej dla klientów Grupy oraz zwiększanie wartości Grupy dla jej akcjonariuszy.

W 2022 roku, Spółka opublikowała przyjętą przez Zarząd Strategię dla Grupy Eurocash na lata 2023-2025. Zgodnie z nią Grupa Eurocash w latach 2023-2025 skoncentruje się na dalszym rozwoju podstawowej działalności:

- 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;

- 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 (opisane szczegółowo w Raporcie z działalności niefinansowej).

Równolegle 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.

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 jest Grupa.

Swoją strategię Grupa realizuje poprzez:

- zaspokajanie potrzeb klientów przy wykorzystaniu różnorodnych formatów dystrybucji i form współpracy, a także zapewnianie klientom oczekiwanego poziomu jakości i obsługi;
- tworzenie trwałej przewagi konkurencyjnej Grupy poprzez efekt skali;
- systematyczną optymalizację kosztów oraz integrację systemów operacyjnych wszystkich jednostek biznesowych działających w ramach Grupy.

W ramach działalności hurtowej, Grupa Eurocash skupia się na integracji poszczególnych jednostek biznesowych, współdzieleniu najlepszych rozwiązań wypracowanych przez każdy z formatów oraz realizacji synergii grupowych. W 2023 r. przygotowano połączenie jednostek biznesowych Eurocash Dystrybucja i Eurocash Cash & Carry, które wdrożono na początku stycznia 2024 r. Połączenie to umożliwi utworzenie hurtowni omnichannel, która będzie odpowiadać na potrzeby zakupowe przedsiębiorców w różnych kanałach.

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash rozwija projekty innowacyjne. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach conceptach, takich jak Faktoria Win czy dystrybucja produktów świeżych, Spółka zdecydowała o rozwijaniu spółek Duży Ben (markety alkoholowe prowadzone w modelu agencyjnym) oraz Frisco (e-commerce).

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

W 1 kwartale 2024 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 1 kwartale 2024 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.

8. 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 1 kwartał 2024 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 1 kwartał 2024 r.,

- kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 1 kwartale 2024 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	13 maja 2024 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	13 maja 2024 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	13 maja 2024 r.	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	13 maja 2024 r.	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	13 maja 2024 r.	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	13 maja 2024 r.	
Członek Zarządu	Szymon Mitoraj	13 maja 2024 r.	