

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU**

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>3</b>
Dane Jednostki Dominującej.....	3
Organy Jednostki Dominującej .....	3
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2022 roku</b> .....	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku</b> .....	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2022 roku</b> .....	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku</b> .....	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2022 roku</b> .....	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku</b> .....	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku .....	20

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## **WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku.

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

### **ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

#### **2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku wchodzi:

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

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

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

## **2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

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

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

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

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

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

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2022  
ROKU**

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2021 do 30.06.2021	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 838 764 131</b>	<b>14 366 655 354</b>	<b>6 550 513 263</b>	<b>12 362 608 733</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	7 805 219 038	14 301 311 983	6 517 079 389	12 297 380 689
Przychody ze sprzedaży usług	31 901 471	62 009 619	31 578 824	62 088 417
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 643 622	3 333 753	1 855 050	3 139 626
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(6 780 648 594)</b>	<b>(12 399 743 426)</b>	<b>(5 726 919 701)</b>	<b>(10 795 893 977)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(6 779 140 188)	(12 396 585 794)	(5 725 157 564)	(10 792 961 792)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 508 406)	(3 157 633)	(1 762 137)	(2 932 186)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 058 115 537</b>	<b>1 966 911 928</b>	<b>823 593 562</b>	<b>1 566 714 755</b>
Koszty sprzedaży	(830 695 248)	(1 627 801 926)	(690 867 130)	(1 376 349 374)
Koszty ogólnego zarządu	(126 243 146)	(256 939 627)	(119 424 977)	(224 814 741)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>101 177 143</b>	<b>82 170 375</b>	<b>13 301 454</b>	<b>(34 449 360)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	18 551 746	50 333 497	16 521 275	39 345 255
Pozostałe koszty operacyjne	(15 250 561)	(26 364 390)	(87 875 499)	(96 568 583)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>104 478 328</b>	<b>106 139 482</b>	<b>(58 052 769)</b>	<b>(91 672 688)</b>
Przychody finansowe	12 985 910	20 447 988	14 768 891	20 594 511
Koszty finansowe	(65 343 121)	(114 010 016)	(23 774 268)	(62 027 166)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(308 107)	26 993	(11 974)	159 052
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>51 813 010</b>	<b>12 604 447</b>	<b>(67 070 120)</b>	<b>(132 946 292)</b>
Podatek dochodowy	(32 621 695)	(43 748 138)	(27 377 828)	(32 413 287)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>19 191 315</b>	<b>(31 143 691)</b>	<b>(94 447 948)</b>	<b>(165 359 578)</b>
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	15 104 531	(36 600 672)	(97 392 448)	(167 854 473)
Udziałom niekontrolującym	4 086 784	5 456 981	2 944 500	2 494 894
<b>ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ</b>				
		PLN / akcję		PLN / akcję
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>				
- podstawowy	0,11	(0,26)	(0,70)	(1,21)
- rozwodniony	0,11	(0,26)	(0,70)	(1,21)

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.  
DO 30.06.2022 ROKU**

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2021 do 30.06.2021	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>19 191 315</b>	<b>(31 143 691)</b>	<b>(94 447 948)</b>	<b>(165 359 578)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	89 125	5 043 295	4 395 700	9 394 396
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	89 125	5 043 295	4 395 700	9 394 396
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>19 280 440</b>	<b>(26 100 396)</b>	<b>(90 052 248)</b>	<b>(155 965 183)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	15 193 656	(31 557 378)	(92 996 748)	(158 460 077)
Udziały niekontrolujące	4 086 784	5 456 981	2 944 500	2 494 894
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>19 280 440</b>	<b>(26 100 396)</b>	<b>(90 052 248)</b>	<b>(155 965 183)</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2022  
ROKU**

	Niebadane na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>5 242 907 149</b>	<b>5 267 502 143</b>
Wartość firmy	2 132 168 704	2 130 015 214
Wartości niematerialne	328 212 510	342 766 659
Rzeczowe aktywa trwałe	685 091 291	696 411 473
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 964 720 324	1 942 045 726
Nieruchomości inwestycyjne	998 546	913 684
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 400 750	13 373 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4 445 458	4 603 644
Należności długoterminowe	14 148 548	14 588 630
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96 545 376	118 407 465
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 175 642	4 375 891
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 426 506 513</b>	<b>3 219 796 608</b>
Zapasy	1 606 657 068	1 535 646 491
Należności z tytułu dostaw i usług	1 426 731 813	1 332 245 738
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26 327 052	4 689 846
Pozostałe należności krótkoterminowe	132 011 459	171 327 055
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20 675 067	14 810 270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 805 945	40 486 497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166 298 109	120 590 711
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 669 413 662</b>	<b>8 487 298 751</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2022  
ROKU**

	Niebadane na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>740 467 710</b>	<b>786 596 177</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>648 943 204</b>	<b>699 121 094</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	581 032 164	581 032 164
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	15 658 227	10 614 932
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(125 249 645)	(115 838 349)
Niepodzielony wynik finansowy	38 339 172	84 149 061
Zysk / strata z lat ubiegłych	74 939 844	197 720 592
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(36 600 673)	(113 571 531)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>91 524 506</b>	<b>87 475 083</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>7 928 945 951</b>	<b>7 700 702 574</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 089 186 164</b>	<b>2 493 454 819</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	169 668 000	581 340 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 000 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 708 067 513	1 701 013 665
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	73 671 994	73 736 230
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 538 100	9 768 044
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 240 557	2 596 880
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 839 759 787</b>	<b>5 207 247 755</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	745 093 000	223 530 876
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	15 326 668	16 763 774
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	430 917 923	400 784 933
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 933 377 048	3 854 074 328
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 083 617	18 049 131
Inne zobowiązania krótkoterminowe	211 314 736	202 720 022
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	190 989 704	180 578 334
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	303 657 093	310 746 357
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 669 413 662</b>	<b>8 487 298 751</b>



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.  
DO 30.06.2022 ROKU**

	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>12 604 447</b>	<b>(132 946 292)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>392 457 059</b>	<b>414 124 415</b>
Amortyzacja	301 201 652	294 261 094
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(26 993)	(159 052)
Wynik na działalności inwestycyjnej	(506 450)	75 694 301
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	7 591 071	(7 379 206)
Koszty odsetek	96 481 202	54 797 846
Przychody z tytułu odsetek	(12 283 423)	(3 090 570)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>405 061 506</b>	<b>281 178 123</b>
Zmiana stanu zapasów	(71 010 577)	2 113 733
Zmiana stanu należności	(54 778 488)	(148 327 549)
Zmiana stanu zobowiązań	90 531 278	217 770 726
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(5 622 874)	15 388 700
Inne korekty	(810 246)	69 585
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>363 370 599</b>	<b>368 193 318</b>
Otrzymane odsetki	2 297 567	1 788 454
Zapłacone odsetki	(28 734 547)	(11 074 300)
Zapłacony podatek dochodowy	(60 944 453)	(35 913 142)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>275 989 165</b>	<b>322 994 330</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(22 308 226)	(23 021 702)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	21 270	1 423 657
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(82 494 631)	(69 595 587)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 928 419	9 027 387
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(19 229)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(1 408 456)	-
Pożyczki udzielone	-	(130 108)
Otrzymane odsetki	1 362 229	1 211 666
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(95 899 395)</b>	<b>(81 103 916)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Finansowanie franczyzobiorców	(1 437 107)	390 341
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	170 936 534	106 951 582
Spląty kredytów i pożyczek	(61 046 411)	(135 830 381)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(188 307 806)	(172 708 185)
Pozostałe odsetki	(28 619 040)	(36 437 075)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(25 908 544)	(7 000 042)
Dywidendy wypłacone	-	(246 371)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(134 382 372)</b>	<b>(244 880 132)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>45 707 398</b>	<b>(2 989 718)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>120 590 711</b>	<b>117 491 807</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>166 298 109</b>	<b>114 502 089</b>

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.**

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2022 ROKU**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2021 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2021 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 165</b>	<b>(49 561 267)</b>	<b>(21 734 503)</b>	<b>267 507 683</b>	<b>916 407 364</b>	<b>67 719 368</b>	<b>984 126 732</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(167 854 473)	(167 854 473)	-	(167 854 473)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	2 494 894	2 494 894
Inne całkowite dochody	-	-	-	9 394 396	-	9 394 396	-	9 394 396
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2021 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 394 396</b>	<b>(167 854 473)</b>	<b>(158 460 077)</b>	<b>2 494 894</b>	<b>(155 965 183)</b>
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	(74 910 750)	(74 910 750)	-	(74 910 750)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	2 193 174	-	-	2 193 174	-	2 193 174
Inne korekty	-	-	-	-	(2 085 182)	(2 085 182)	-	(2 085 182)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 193 174</b>	<b>-</b>	<b>(76 995 932)</b>	<b>(74 802 758)</b>	<b>-</b>	<b>(74 802 758)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2021 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 165</b>	<b>(47 368 094)</b>	<b>(12 340 107)</b>	<b>22 657 279</b>	<b>683 144 529</b>	<b>70 214 262</b>	<b>753 358 791</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2022 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 164</b>	<b>(115 838 349)</b>	<b>10 614 932</b>	<b>84 149 061</b>	<b>699 121 094</b>	<b>87 475 083</b>	<b>786 596 177</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(36 600 672)	(36 600 672)	-	(36 600 672)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	4 049 423	4 049 423
Inne całkowite dochody	-	-	-	5 043 295	-	5 043 295	-	5 043 295
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2022 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 043 295</b>	<b>(36 600 672)</b>	<b>(31 557 378)</b>	<b>4 049 423</b>	<b>(27 507 954)</b>
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(9 411 296)	-	-	(9 411 296)	-	(9 411 296)
Inne korekty	-	-	-	-	(9 209 217)	(9 209 217)	-	(9 209 217)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 411 296)</b>	<b>-</b>	<b>(9 209 217)</b>	<b>(18 620 514)</b>	<b>-</b>	<b>(18 620 514)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2022 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 164</b>	<b>(125 249 645)</b>	<b>15 658 227</b>	<b>38 339 172</b>	<b>648 943 204</b>	<b>91 524 506</b>	<b>740 467 710</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.06.2022 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 29 sierpnia 2022 roku skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 17/2022 w dniu 16 sierpnia 2022 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 29 sierpnia 2022 roku.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

Niniejsze skrócone śródroczne 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.grupaeurocash.pl](http://www.grupaeurocash.pl).

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

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego 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 aktywów trwałych**

Osądu wymaga analiza przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzenie testów. W tym kontekście w szczególności przeanalizowano realizowalność budżetów oraz wpływ pandemii Covid-19 na działalność Grupy. W segmencie detalicznym Grupa Eurocash poprawia wyniki w pierwszej połowie 2022 roku w porównaniu do roku 2021 oraz realizuje założone budżety jakie były podstawą do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych przyjętych do przeprowadzenia testów na

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

utrata wartości firmy na dzień 31.12.2021 roku. Analogiczna sytuacja na dzień 30.06.2022 roku występuje w segmencie hurtowym.

Grupa przenalizowała również wpływ zmiany stóp procentowych na wskaźnik dyskontowy. Zmiana wskaźnika dyskontowego nie wpłynęła na ocenę utraty wartości firmy w obu segmentach.

W konsekwencji przeprowadzonych analiz Grupa nie stwierdziła aby pojawiły się przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy oraz innych aktywów na dzień 30.06.2022 roku oraz stwierdziła, że testy z dnia 31.12.2021 roku są aktualne.

#### **Utrata wartości należności handlowych**

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych. Szczegóły zostały zawarte w nocie nr 3.

#### **Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów**

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

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

#### **Leasing - ujęcie leasingobiorcy**

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

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

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

#### **Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego**

Grupa Eurocash stosuje wiele instrumentów finansowych w tym również umowy o finansowanie łańcucha dostawców (faktoring odwrotny) w odniesieniu do swoich zobowiązań handlowych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Grupa każdorazowo analizuje treść tego typu umów.

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

- terminów płatności do dostawców,

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

- wielkości terminów wystąpienia oraz charakteru przyszłych przepływów pieniężnych,
- kosztów finansowania kredytu kupieckiego.

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

### **Opcje nabycia udziałów**

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

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

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

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

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

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

### **Stawki amortyzacyjne**

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

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

### **Relacje klienckie Tradis**

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

### **Split Payment**

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

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

Grupa dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wniosek, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

### **Sprawy sądowe**

Ustalenie kwoty rezerwy na sprawy sądowe wymaga osądu czy na Grupie ciąży obowiązek świadczeń. W oszacowaniu, czy jest bardziej prawdopodobne niż nie, że nastąpi 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

## **1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

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

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

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

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

## **1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

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

### **A. Sytuacja makroekonomiczna**

Pierwszy kwartał 2022 roku w polskiej gospodarce stał pod znakiem inflacji, która już na starcie, na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 8,6% r/r. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wskaźnik rocznych zmian cen wzrósł do 15,5% (CPI), natomiast inflacja cen żywności wyniosła 14,2%, a inflacja bazowa 9,1%.

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

Pomimo napływu obywateli Ukrainy mamy do czynienia z sytuacją utrzymującej się poprawy na rynku pracy. Stopa bezrobocia od stycznia 2022 zmalała z 5,5% do 4,9% (zanotowane w lipcu 2022) i jak wskazują dane Eurostatu spadek bezrobocia połączony jest ze wzrostem wydajności pracy.

Pierwsza połowa roku 2022 pomimo tych napięć pozytywnie wpłynęła na rynek FMCG w Polsce. Konsumpcja rosła przy jednoczesnym wzroście kosztów zarówno operacyjnych (koszty paliw,

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

energii oraz wynagrodzenia) jak i finansowych. Warunki makroekonomiczne nie miały istotnie negatywnego wpływu na sytuację Grupy w pierwszej połowie 2022 roku.

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

## **B. Sytuacja ekonomiczna i bilansowa Grupy w pierwszej połowie 2022**

W pierwszej połowie roku Grupa Eurocash odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA. Wzrost ten był odnotowany zarówno w segmencie detalicznym jak i hurtowym.

Grupa Eurocash w pierwszej połowie 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 16,3% oraz wzrost EBITDA 205 MLN PLN.

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

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 276,0 milionów złotych, podczas gdy w podobnym okresie roku poprzedniego przepływy finansowe Grupy z działalności operacyjnej wynosiły 323 milionów złotych.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,41 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności, przy czym do finansowania kapitału obrotowego Grupa wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Kapitał obrotowy netto Grupy (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 30 czerwca 2022 roku minus 900 milionów złotych, w porównaniu do minus 1070 milionów złotych na dzień 30 czerwca 2021 roku. W pierwszym półroczu zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 82 milionów złotych i był on wyższy o 117 miliona złotych niż w roku poprzednim.

## **C. Instrumenty finansowania wykorzystywane w pierwszej połowie 2022 roku**

W nocie nr 3 zaprezentowano m.in instrumenty służące do finansowania zarówno działalności operacyjnej, jak i inwestycyjnej. Wśród nich znajdują się: obligacje, kredyty bankowe, faktoring odwrotny, faktoring należności oraz leasing. W pierwszym półroczu 2022 wartość tych instrumentów uległa następującym zmianom:

- Dostępne limity w kredytach bankowych zredukowane zostały o 129 mln z 1 359 mln zł, jakie były dostępne na dzień 31 grudnia 2021 roku do kwoty 1 230 mln zł na dzień 30 czerwca 2022 roku. Spadek wynika z: (1) harmonogramu spłat kredytów inwestycyjnych, (2) spłaty kredytów obrotów w kwocie 75 mln zł, (3) redukcji kwoty kredytu w Eurocash Serwis (posiadającej nadwyżkę płynnościową) o kwotę 25 mln zł oraz (4) konieczności sfinansowania wygasających linii faktoringu odwrotnego zgodnie z opisem zamieszczonym w nocie o Kontynuacji Działalności w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 324 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 kwota ta wynosiła 563 mln złotych. W ocenie Zarządu poziom dostępnych linii jest wystarczający w celu kontynuowania działalności.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

- Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku Grupa finansowała działalność przy użyciu faktoringu odwrotnego w kwocie 1 283 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 kwota ta wynosiła 1 780 mln złotych. Spadek wykorzystania wynikał z redukcji limitów opisanej w sprawozdaniu rocznym za 2021 rok. Wykorzystanie linii faktoringu odwrotnego w obu okresach sprawozdawczych przekracza 90%, co świadczy o atrakcyjności tego instrumentu zarówno dla Grupy jak i jej dostawców.
- W zakresie faktoringu należności Grupa zwiększyła dostępne limity pomiędzy 31 grudnia 2021, a 30 czerwca 2022 o 200 mln z kwoty 325 mln złotych do 525 mln złotych, podczas, gdy wykorzystanie tego instrumentu wzrosło z 208 mln złotych do 336 mln złotych. Zdaniem Zarządu faktoring należności stanowi o zabezpieczeniu przed ryzykiem powstania potencjalnej, przyszłej luki płynnościowej.
- Na dzień 30 czerwca 2022 Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe, które byłyby rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie nawet przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 37,6 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2021 wynosiło 31,8 mln złotych), z czego 28,4 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 2,101 mln złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 2,139 mln złotych i uległa ona zwiększeniu w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 o kwotę 37 mln złotych.

Wartość wyemitowanych obligacji w pierwszym półroczu 2022 nie uległa zmianie. Pierwsza emisja w kwocie 125 mln zł w ramach programu emisji obligacji, ustanowionego dnia 18 listopada 2020 we współpracy z BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A miał miejsce w dniu 23 grudnia 2020. Program umożliwia wielokrotne emisje obligacji zgodnie z warunkami emisji obligacji ustalonymi dla każdej serii do maksymalnej łącznej kwoty wszystkich emisji 1.000.000.000 PLN. Emisja znalazła popyt u szerokiego grona inwestorów i została upubliczniona poprzez notowanie jej na rynku ASO (Catalyst) na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.

<b>Limity</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Obligacje (program)*	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 230	1 359	1 303	1 252
Gwarancje bankowe	252	281	230	230
Faktoring należności	525	325	325	380
Faktoring odwrotny	1 417	1 915	2 138	2 157

  

<b>Wykorzystanie</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Obligacje (emisje)*	125	125	125	125
Kredyty bankowe	906	796	655	681
Gwarancje bankowe	202	215	207	217
Faktoring należności	336	208	169	170
Faktoring odwrotny	1 283	1 780	1 976	1 796



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<b>% Wykorzystania</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Obligacje*	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	74%	59%	50%	54%
Gwarancje bankowe	80%	77%	90%	94%
Faktoring należności	64%	64%	52%	45%
Faktoring odwrotny	91%	93%	92%	83%

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

#### **D. Finansowanie działalności w kolejnych okresach**

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

#### **Linie kredytowe wg terminów zapadalności na dzień 30.06.2022**

<b>stan na 30.06.2022 mln PLN</b>	<b>III kwartał 2022</b>	<b>IV kwartał 2022</b>	<b>2023 i później</b>	<b>Razem</b>
Limity	30	203	998	1 230
Wykorzystanie	7	7	892	906

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

Eurocash wykorzystuje następujące przewagi prowadząc politykę utrzymywania relacji z bankami:

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

W Portfelu kredytów krótkoterminowych, których wartość limitów na dzień 30 czerwca 2022 wynosiła 1 230 mln złotych, znajdują się 3 umowy zabezpieczone gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego razem na kwotę 170 mln złotych. Zapadalność tych kredytów przypada na pierwsze półrocze 2023 roku. Zarząd stoi na stanowisku, że instytucje finansowe będą zainteresowane przedłużeniem tych linii na kolejne lata.

Grupa rozważa obecnie projekt refinansowania konsorcjalnego kredytu rewolwingowego (RCF). Zarząd rozpoczął rozmowy z bankami oraz z doradcami finansowymi, których celem jest pozyskanie kredytu minimum 3 letniego

#### **Linie faktoringu odwrotnego wg terminów zapadalności na dzień 30.06.2022**

<b>stan na 30.06.2022 mln PLN</b>	<b>III kwartał 2022</b>	<b>IV kwartał 2022</b>	<b>2023 i później</b>	<b>Nieoznaczone</b>	<b>Razem</b>
Limity faktoringowe	380	150	550	465	1 545
Wykorzystanie	233	150	493	407	1 283

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

#### **Zobowiązania handlowe vs. zobowiązania faktoringowe**

<b>stan na 30.06.2022 mln PLN</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
zobowiązania handlowe	3 720	3 684	3 891	3 880	3 854	3 674	3 933
zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego	1 814	1 772	1 976	1 888	1 780	1 446	1 283

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

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

#### **Prognoza płynności**

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

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

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

IFRS16) był i jest ujmowany w tej pozycji. Kwota zaciągniętych obligacji jest w długi netto skompensowana kwotą wolnych środków pieniężnych.

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

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

#### **E. Wnioski**

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

Działalność operacyjna, odzwierciedlona w wynikach finansowych Grupy istotnie poprawiła się w pierwszym półroczu 2022 w porównaniu do pierwszego półrocza 2021. Prognozy na kolejne kwartały wskazują również na wzrosty wyników w każdym segmencie działalności.

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

Warto również podkreślić, iż Grupa utrzymała pozycję lidera rynkowego w segmencie hurtowym z udziałami rynkowymi na bardzo wysokim poziomie równym 28%. Kluczowa rola Grupy dla sklepów niezależnych w Polsce oraz udziały rynkowe w sprzedaży poszczególnych dostawców, powodują że wykazują oni (zwłaszcza dostawcy wielkoskalowi) daleko posuniętą lojalność i Zarząd uznaje, że długoterminowa współpraca z nimi nie jest zagrożona.

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.06.2022 ROKU

### NOTA NR 1.

#### NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

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

##### Informacje ogólne

W dniu 09.11.2021 r. Eurocash kupił 49% udziałów w Arhelan sp. z o.o. jednocześnie zobowiązując się do nabycia 1% udziałów w przyszłości. Arhelan prowadzi sieć ponad 100 sklepów detalicznych pod marką Polskie Sklepy Arhelan. Sieć została założona w 1991 roku w Bielsku Podlaskim przez Rodzinę Państwa Burzyńskich. Działalność prowadzona jest głównie w województwie podlaskim, ale także w warmińsko - mazurskim, mazowieckim oraz lubelskim. Wyróżnikami marki są świeże produkty najwyższej jakości, pozyskiwane od sprawdzonych dostawców, a model ekspansji Arhelan wpisuje się w społecznie odpowiedzialną obecność na lokalnych rynkach.

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

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

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

##### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA

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

##### **Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych**

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Rozliczenie nabycia  
na dzień 13.05.2022**

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Następujące segmenty, które odpowiednio pokazują różnorodną specyfikę działalności:

- **Hurt** – w skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A., Groszek Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o.
- **Detal** - sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Koja-Invest Sp. z o.o.), Partner Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Arhelan Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A. oraz Eurocash Franczyza sp. z o.o. oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.
- **Projekty** – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. (wcześniej Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.). Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.
- **Inne** – sprzedaż realizowana przez Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2022 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>11 487 719 603</b>	<b>4 821 425 921</b>	<b>358 133 244</b>	<b>2 275 201</b>	<b>(2 302 898 615)</b>	<b>14 366 655 354</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	10 351 185 017	3 600 929 870	349 197 095	-	-	14 301 311 983
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	23 272 176	38 181 283	3 880 001	9 912	-	65 343 371
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 113 262 410	1 182 314 768	5 056 148	2 265 290	(2 302 898 615)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>238 302 219</b>	<b>1 492 511</b>	<b>(66 345 322)</b>	<b>(67 309 926)</b>	<b>-</b>	<b>106 139 482</b>
Przychody finansowe						20 447 988
Koszty finansowe						(114 010 016)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						26 993
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>12 604 447</b>
Podatek dochodowy						(43 748 138)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>(31 143 691)</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 978 418 280</b>	<b>4 163 765 072</b>	<b>258 132 503</b>	<b>2 086 910</b>	<b>(2 039 794 032)</b>	<b>12 362 608 733</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	9 042 661 290	3 007 717 918	247 001 481	-	-	12 297 380 689
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	19 458 015	38 377 738	7 392 291	-	-	65 228 044
Przychody ze sprzedaży między segmentami	916 298 975	1 117 669 416	3 738 732	2 086 910	(2 039 794 032)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>160 520 431</b>	<b>(139 696 904)</b>	<b>(45 736 084)</b>	<b>(66 760 131)</b>	<b>-</b>	<b>(91 672 688)</b>
Przychody finansowe						20 594 511
Koszty finansowe						(62 027 166)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						159 052
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>(132 946 292)</b>
Podatek dochodowy						(32 413 287)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>(165 359 578)</b>



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

#### Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

#### Przychody i koszty operacyjne

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

Spadek kosztów operacyjnych w pierwszym półroczu 2022 r. w porównaniu do 2021 r. związany jest z odpisem majątku trwałego i prawa do użytkowania, dotyczących lokalizacji przeznaczonych do zamknięcia jakiego Grupa dokonała w okresie porównawczym

#### Koszty finansowe

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

#### Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.04.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>51 813 010</b>	<b>12 604 447</b>	<b>(67 070 120)</b>	<b>(132 946 292)</b>
Podatek dochodowy	(32 621 695)	(43 748 138)	(27 377 828)	(32 413 287)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>19 191 315</b>	<b>(31 143 691)</b>	<b>(94 447 948)</b>	<b>(165 359 578)</b>
% stopa podatkowa (efektywna)	-63,0%	-347,1%	40,8%	24,4%
<b>Różnice:</b>				
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-1 408 544	-3 345 874	-17 936 259	-18 613 419
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-17 177 864	-33 698 103	-21 570 244	-38 660 433
Pozostałe	-4 074 899	-4 311 319	-591 259	-408 241
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>51 813 010</b>	<b>12 604 447</b>	<b>(67 070 120)</b>	<b>(132 946 292)</b>
Podatek dochodowy	(9 960 389)	(2 392 843)	12 719 934	25 268 806
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>41 852 622</b>	<b>10 211 604</b>	<b>(54 350 185)</b>	<b>(107 677 486)</b>
% stopa podatkowa (efektywna)	-19%	-19%	-19%	-19%

#### Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwale

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.

#### Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.06.2022 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2021. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

#### **ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2022 ROKU**

	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>50 582 336</b>	<b>41 665 897</b>
- zwiększenia *	2 869 295	8 916 439
- zmniejszenia *	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>53 451 631</b>	<b>50 582 336</b>

\* wykazane persaldem

#### **Należności z tytułu dostaw i usług**

Ryzyko kredytowe Grupy w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup kontrahentów, z którymi Grupa kooperuje. Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi.

Grupa dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2022 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazował na standardowym podejściu, w którym:

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Analiza koncentracji wskazuje na jej faktyczny brak

<b>Przedział salda</b>	<b>Liczba klientów</b>	<b>% liczby klientów</b>	<b>Saldo</b>	<b>% salda Grupy</b>
>10mln	3	0,01%	38 832 852	3,84%
5-10mln	7	0,02%	50 267 328	4,97%
2-5mln	26	0,07%	72 933 639	7,22%
1-2mln	43	0,12%	59 584 367	5,89%
0,5-1mln	154	0,44%	106 485 509	10,53%
0,2-0,5mln	567	1,63%	172 183 281	17,03%
0,1-0,2mln	949	2,73%	134 363 264	13,29%
0,05-0,1mln	1 621	4,66%	113 960 976	11,27%
<0,05mln	28 376	81,60%	266 266 265	26,34%
ujemne	3 028	8,71%	-4 058 331	-0,40%

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2022:

**WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2022**

	<b>Należności brutto na 30.06.2022</b>	<b>Należności brutto na 31.12.2021</b>
nieprzeterminowane	1 301 121 147	1 117 732 939
1-30 dni	83 061 862	164 180 844
31-90 dni	50 025 937	55 542 275
91-180 dni	7 679 777	9 310 427
> 180 dni	24 490 379	30 685 174
	<b>1 466 379 102</b>	<b>1 377 451 659</b>

**ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.06.2022**

	<b>za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022</b>	<b>za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>45 205 922</b>	<b>68 566 577</b>
Zwiększenia*		-
Zmniejszenia*	(5 558 632)	(23 360 656)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>39 647 289</b>	<b>45 205 922</b>

\*wykazywane persaldo

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

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

<b>Wartość</b>	<b>Data emisji</b>	<b>Od</b>	<b>Do</b>	<b>Wycena 30.06.2022</b>
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-871 263
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-871 263
100 000 000	29.08.2019	02.09.2019	29.07.2022	-1 227 095
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	-6 699 953
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	-4 717 773
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	-4 510 465
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	-3 846 956
17 593 620	02.04.2021	15.04.2021	16.03.2026	-1 729 133
1 674 859	02.04.2021	20.04.2021	20.11.2024	-91 754
500 327	02.04.2021	15.04.2021	15.10.2024	-26 111
278 709	02.04.2021	30.04.2021	31.01.2025	-16 324
255 319	02.04.2021	30.04.2021	31.08.2024	-16 643

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2022 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.282.797.605 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2021 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.779.962.998 zł.

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

Ryzyko utraty płynności finansowej zostało opisane w pkt 1.7.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

<b>Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
nieprzeterminowane	3 928 653 851	3 841 255 665
1-30 dni	576 554	8 477 135
31-90 dni	575 144	549 772
91-180 dni	748 207	552 012
> 180 dni	2 823 291	3 239 746
	<b>3 933 377 048</b>	<b>3 854 074 329</b>

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

**NOTA NR 4.  
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2022**

**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ**

	Niebadane na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>648 943 204</b>	<b>699 121 094</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>4,66</b>	<b>5,02</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>4,66</b>	<b>5,02</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 30.06.2022 ROKU**

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
1.	Bank 1 *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	40 580	184 020
				<b>40 580</b>	<b>184 020</b>

\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

**GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2022 ROKU**

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	114 116 845	129 623 200
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	26 679 420	23 916 880
3	Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	700 000	1 320 100
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	0	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	12 558 531	12 375 940
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	40 146 601	40 607 762
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	4 744 500	4 930 000
8	Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN*	2 689 677	2 643 016
				<b>201 635 575</b>	<b>215 916 898</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2021 r. 1 EUR = 4,5994 PLN oraz z dnia 30.06.2022 r. 1 EUR = 4,8606 PLN

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2022

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu do kwoty będącej równowartością *	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	37 854 491	28 194 113
		<b>662 951 791</b>	<b>653 291 413</b>

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2022</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 6.  
WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

**NOTA NR 7.  
NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z decyzji tych organów, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu.

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

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

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwia kwestionowanie skutków podatkowych realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

W dniu 19 czerwca 2017 roku do spółki Eurocash S.A. dostarczono protokół badania ksiąg podatkowych za rok 2011, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw majątkowych, które to odpisy w badanym okresie wyniosły ok. 41 milionów złotych. W dniu 5 lipca 2017 roku Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu.

28 września 2017 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję dla Eurocash S.A., w której stwierdził we wskazanej sprawie zaniżenie przez Spółkę zobowiązania podatkowego za 2011 r. w kwocie ok. 8 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez zewnętrznych ekspertów analizę prawno-podatkową, w dniu 17 października 2017 roku Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego.

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Dnia 22 kwietnia 2022r. w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania kontrolnego zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu. stwierdził zaniżenie zobowiązania podatkowego o kwotę 2,5 miliona złotych. Spółka złożyła odwołanie od w/w decyzji dnia 19 maja 2022 r., a następnie dnia 14 czerwca 2022 r. odebrała informację o przekazaniu odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej oraz stanowisko organu w odniesieniu do złożonego przez Spółkę odwołania.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Dnia 8 kwietnia 2022r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe. Następnie dnia 24 maja 2022 r. organ wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok w kwocie 8.427.395,00 zł. Spółka od w/w decyzji złożyła odwołanie dnia 21 czerwca 2022 r. Dnia 11 sierpnia 2022 r. Spółka otrzymała od organu postanowienie o wyznaczeniu terminu na załatwienie sprawy do 28 września 2022 r.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r.

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję dnia 5 lutego 2021 r. oraz 15 kwietnia 2021 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 22 lipca 2022 r. Spółka otrzymała nowy termin załatwienia sprawy do 31 sierpnia 2022 r.

Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania podatkowego na podstawie postanowienia Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 21.04.2021 r. o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok wydał dnia 23 czerwca 2021 r. decyzje określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 rok w kwocie ok. 22,5 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 21 lipca 2021 r. Spółka złożyła odwołanie.

W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 29 czerwca 2022 r. Spółka otrzymała nowy termin załatwienia sprawy do 31 sierpnia 2022 r.

#### **Inne postępowania administracyjne**

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólno-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążała dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. Równocześnie Spółka od 01.01.2021r. realizując rozpoczętą w 2017r. strategię upraszczania relacji z dostawcami, zaprzestała świadczenia na rzecz dostawców usług ogólno-sieciowych/wsparcia sprzedaży i pobierania z tego tytułu wynagrodzenia, o czym poinformowała Prezesa UOKiK. W dniu 30 listopada 2021r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której uznał, iż Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwie wykorzystującej przewagę kontraktową polegającej na wymaganiu od dostawców produktów rolnych i spożywczych opłat za usługi, które nie są wykonywane na ich rzecz lub są wykonywane, ale o ich realizacji, w tym kosztach i rezultatach, dostawcy nie są informowani i z tego tytułu wymierzył Spółce karę pieniężną w kwocie 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, wobec czego w dniu 30 grudnia 2021r. złożyła odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W związku z powyższym Spółka nie zawiązała rezerwy z tego tytułu. Obowiązek zapłaty kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **NOTA NR 8.**

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

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

Badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash nie wykazało nieprawidłowości o charakterze tożsamym z nieprawidłowościami ujawnionymi w Eurocash S.A. w 2017 r. Niezależnie od powyższego, biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne. Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów i jako zabezpieczenie wpłacił w 2017 roku depozyt w wysokości 95.746.902 zł na ewentualną zaległość.

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

Jeszcze w 2020 roku Spółka dokonała analizy ryzyk podatkowych w zakresie szkód, o których mowa i postanowiła zaliczyć na poczet bieżących zobowiązań podatkowych kwotę ok 43.5 miliona zł, z puli wpłaconego wcześniej zabezpieczenia z tytułu zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT. Obecne zabezpieczenie na poczet ewentualnych zaległości wynosi 52.267.381 zł. Niemniej Spółka stoi na stanowisku, że w oparciu o analizę akt kontroli podatkowej oraz postępowania podatkowego, a także w oparciu o wyniki analiz wewnętrznych, zabezpieczenie jest nieadekwatne do kwoty potencjalnej zaległości VAT (o ile w ogóle taka zaległość istnieje). Z uzyskanych informacji wynika, że znaczna część nabywców, pierwotnie zaliczonych do grupy potencjalnego ryzyka, rozliczyła transakcje ze Spółką w sposób prawidłowy w państwie UE (innym niż Polska), wykazując tam wewnątrzspółnotowe nabycie towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

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

1. protokół nie zawiera standardowych zestawień, które w takich opracowaniach organy zwykły przedstawiać w kontrolach podatkowych;
2. istotną część protokołu stanowią opisy transakcji i zobowiązań podatkowych podmiotów innych niż Spółka, w tym podmiotów, które nie były kontrahentami Spółki;
3. prezentowane są przez organ odmienne wnioski w zależności od różnych kategorii produktów objętych opodatkowaniem;

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

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

Dotychczas Naczelnik nie wszczął postępowania podatkowego względem Spółki.

#### **NOTA NR 9.**

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

##### **1. Covid-19**

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

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

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

##### **2. Wojna w Ukrainie**

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

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2022</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Polska zmagają się już od pierwszego kwartału 2021 roku z ciągłym wzrostem cen co, jak wskazują przewidywania rynku, zmaterializuje się w trzecim kwartale 2022 roku inflacją na poziomie 15,5% w odniesieniu rocznym.

W związku z bezpośrednim sąsiedztwem Polski z krajami frontowymi rozpoczął się gwałtowny napływ uchodźców z Ukrainy oraz emigrantów z Białorusi. Zaobserwowano również ruch w drugą stronę, część obywateli Ukrainy w obliczu zagrożenia własnego kraju zdecydowało się na powrót do ojczyzny, by wziąć udział w wojnie. Oba te zjawiska miały wpływ na polski rynek pracy w krótkim i dłuższym terminie, czego pokłosiem jest zaobserwowane, najniższe bezrobocie od 32 lat, które wyniosło w czerwcu 2022 roku 4,9%. Grupa Eurocash zatrudnia wiele osób pochodzenia ukraińskiego, które otrzymują należyte wsparcie i opiekę związaną z sytuacją w ich ojczyźnie.

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

Skutki ekonomiczne wojny w Ukrainie dla Grupy Eurocash rozpatrujemy w dwóch horyzontach czasowych: krótkoterminowym oraz średnioterminowym. W krótkim terminie obserwujemy przede wszystkim: wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost kosztów energii, paliwa, gazu i płodów rolnych. Według najnowszego raportu NBP szczyt inflacyjny nastąpi w 1 kwartale 2023 roku, odczyt wtedy ma wynieść 18,8% r/r, i nadal będzie obserwowany spadek importu i eksportu do Rosji oraz do Ukrainy. Według analityków, w krótkim terminie w dalszym ciągu nie zaobserwujemy umocnienia się złotówki względem głównych walut światowych. Rosnąca liczba osób przebywających na terenie Polski – uchodźców z Ukrainy i imigrantów z Białorusi – istotnie redukuje ryzyko spadku sprzedaży. Natomiast realne jest ryzyko wystąpienia recesji w poszczególnych krajach świata zachodniego, co technicznie wydarzyło się już latem w Stanach Zjednoczonych.

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

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2022</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### **3. Przeznaczenie zysku za rok 2021**

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

#### **NOTA NR 10.**

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

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

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Przemysław Ciał	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	29 sierpnia 2022	