



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

3 KWARTAŁ 2024 R.

KOMORNIKI, 13 listopada 2024

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KWARTAŁ 2024 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 PLN	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 EUR	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 EUR
Przychody ze sprzedaży	24 287 301 542	24 531 568 326	5 640 077 456	5 350 396 581
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	124 588 059	268 237 953	28 932 251	58 503 370
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(61 641 006)	76 609 775	(14 314 478)	16 708 784
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(72 386 836)	44 314 149	(16 809 910)	9 665 027
Zysk (strata) netto	(72 386 836)	44 314 149	(16 809 910)	9 665 027
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	601 982 733	780 916 647	139 794 420	170 319 879
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(128 720 607)	(132 297 564)	(29 891 925)	(28 854 430)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(413 686 965)	(555 160 820)	(96 067 755)	(121 081 967)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	59 575 161	93 458 264	13 834 741	20 383 482
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	139 747 128	139 163 286	139 747 128
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,66	0,12	-0,15	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,66	0,12	-0,15	0,03
Średni kurs PLN / EUR*			4,3062	4,5850
	na dzień 30.09.2024 PLN	na dzień 31.12.2023 PLN	na dzień 30.09.2024 EUR	na dzień 31.12.2023 EUR
Aktywa	8 825 858 786	9 056 279 053	2 062 550 253	2 082 860 868
Zobowiązania długoterminowe	2 182 552 664	2 147 171 379	510 049 465	493 829 664
Zobowiązania krótkoterminowe	5 862 746 097	5 989 644 233	1 370 088 593	1 377 563 071
Kapitał własny	780 560 025	919 463 441	182 412 195	211 468 133
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 521 625	32 006 276
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 758 006	139 163 286	139 758 006
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,79	5,75	1,12	1,32
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,79	5,72	1,12	1,32
Wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)	20 572 367	61 841 798	4 807 639	14 223 045
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,15	0,44	0,03	0,10
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2791	4,3480

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2024 r.

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



GRUPA EUROCASH S.A.

SKRÓCONE KWARTALNE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

KOMORNIKI, 13 listopada 2024 r.

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	3
2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU	7
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	9
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	10
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU 11	
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	11
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	17

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2023 roku.

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

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2024 roku wchodził:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

Przemysław Ciał – Członek Zarządu,

Dariusz Stolarczyk – Członek Zarządu,

Tomasz Polański – Członek Zarządu,

Szymon Mitoraj – Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2024 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Hans Joachim Körber – Członek Rady Nadzorczej,

Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,

Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,

Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 27 sierpnia 2024 roku Zarząd otrzymał od Pana Przemysława Ciasia - Członka Zarządu Spółki, oświadczenie o jego rezygnacji z Zarządu Spółki z dniem 30 września 2024 roku.

W następstwie złożonej rezygnacji, odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym podjęto uchwałę o m.in. powołaniu do Zarządu Spółki, na stanowisko Członka Zarządu, Pana Marcina Celejowskiego, ze skutkiem na dzień 1 października 2024 roku.

W dniu 28 października 2024 roku Zarząd otrzymał od Pana Jacka Owczarka - Członka Zarządu Spółki i Dyrektora Finansowego, oświadczenie o jego rezygnacji z Zarządu Spółki z dniem 14 listopada 2024 roku.

W następstwie złożonej rezygnacji, odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym podjęto uchwałę o m.in. powołaniu do Zarządu Spółki, na stanowisko Członka Zarządu, Pana Piotra Nowjalisa, ze skutkiem na dzień 15 listopada 2024 roku.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży	8 491 075 718	24 287 301 542	8 570 165 295	24 531 568 326
Przychody ze sprzedaży towarów	8 460 238 510	24 197 350 541	8 549 991 937	24 440 293 581
Przychody ze sprzedaży usług	30 636 721	89 316 704	19 394 499	88 286 129
Przychody ze sprzedaży materiałów	200 487	634 297	778 859	2 988 616
Koszt własny sprzedaży	(7 394 391 885)	(21 115 678 828)	(7 421 709 079)	(21 269 697 597)
Koszt sprzedanych towarów	(7 394 254 799)	(21 115 304 402)	(7 421 101 128)	(21 267 101 574)
Koszt sprzedanych materiałów	(137 086)	(374 426)	(607 951)	(2 596 023)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 096 683 833	3 171 622 714	1 148 456 216	3 261 870 729
Koszty sprzedaży	(904 061 844)	(2 673 364 672)	(899 182 736)	(2 618 078 819)
Koszty ogólnego zarządu	(141 295 871)	(423 639 998)	(124 968 838)	(396 787 234)
Zysk (strata) ze sprzedaży	51 326 118	74 618 044	124 304 641	247 004 676
Pozostałe przychody operacyjne	37 678 368	65 792 029	18 583 115	49 700 576
Pozostałe koszty operacyjne	(6 040 708)	(15 822 014)	(945 751)	(28 467 298)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	82 963 778	124 588 059	141 942 005	268 237 953
Przychody finansowe	18 471 499	52 671 110	9 927 295	46 512 524
Koszty finansowe	(80 553 101)	(240 107 162)	(98 112 982)	(239 214 777)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	39 847	1 206 987	67 480	1 074 075
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 922 023	(61 641 006)	53 823 798	76 609 775
Podatek dochodowy	(6 150 378)	(10 745 830)	(10 556 007)	(32 295 627)
Zysk (strata) netto	14 771 645	(72 386 836)	43 267 790	44 314 149

Przypadający:

Właścicielom Jednostki Dominującej	3 047 150	(91 518 751)	29 961 600	16 655 090
Udziałom niekontrolującym	11 724 495	19 131 915	13 306 191	27 659 058

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję		PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	3 047 150	(91 518 751)	29 961 600	16 655 090
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	139 747 128	139 747 128
Zysk (strata) netto na akcję				
- podstawowy	0,02	(0,66)	0,22	0,12
- rozwodniony	0,02	(0,66)	0,21	0,12

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk (strata) netto	14 771 645	(72 386 836)	43 267 790	44 314 149
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(1 838)	3 344 478	(5 159 963)	(13 339 140)
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(1 838)	3 344 478	(5 159 963)	(13 339 140)
Całkowite dochody ogółem	14 769 807	(69 042 358)	38 107 828	30 975 009
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	3 045 312	(88 174 273)	24 801 637	3 315 951
Udziały niekontrolujące	11 724 495	19 131 915	13 306 191	27 659 058
Całkowite dochody ogółem za okres	14 769 807	(69 042 358)	38 107 828	30 975 009

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	30.09.2024	31.12.2023
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	5 182 724 077	5 147 859 470
Wartość firmy	2 138 258 889	2 138 258 889
Wartości niematerialne	278 692 856	301 323 081
Rzeczowe aktywa trwałe	609 275 995	662 300 022
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 038 403 871	1 920 854 287
Nieruchomości inwestycyjne	488 002	694 264
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14 870 089	13 663 103
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	968 272	1 319 956
Należności długoterminowe	17 184 210	17 457 469
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 059 738	81 688 143
Pozostałe długoterminowe rozliczenia	7 522 155	10 300 256
Aktywa obrotowe	3 643 134 709	3 908 419 583
Zapasy	1 792 521 041	1 998 757 721
Należności z tytułu dostaw i usług	1 264 359 500	1 331 906 355
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 025 740	7 236 336
Pozostałe należności krótkoterminowe	198 045 570	252 957 970
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 070 300	110 250
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 784 390	43 697 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	333 328 168	273 753 007
Aktywa razem	8 825 858 786	9 056 279 053

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	30.09.2024	31.12.2023
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	780 560 025	919 463 441
Kapitał własny przypadający właścicielom	667 045 361	799 682 710
Jednostki Dominującej		
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	598 376 271	592 594 902
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 912 126)	(8 256 604)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(55 664 515)	(104 480 658)
Niepodzielony wynik finansowy	(9 917 555)	180 661 784
Zysk / strata z lat ubiegłych	81 601 196	81 459 663
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(91 518 751)	99 202 121
Udziały niekontrolujące	113 514 664	119 780 731
Zobowiązania	8 045 298 761	8 136 815 612
Zobowiązania długoterminowe	2 182 552 664	2 147 171 379
Długoterminowe kredyty i pożyczki	328 244 000	361 872 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	125 000 000	125 278 658
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 709 720 570	1 628 359 114
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 308 879	21 794 051
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 690 420	9 509 525
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 588 796	358 031
Zobowiązania krótkoterminowe	5 862 746 097	5 989 644 233
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	180 046 570	90 047 037
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	8 056 761	16 271 028
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	483 209 636	474 990 572
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 416 798 873	4 654 723 282
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	26 181 474	27 520 619
Inne zobowiązania krótkoterminowe	309 209 930	260 664 357
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	159 473 668	159 376 025
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia	279 769 185	306 051 313
Pasywa razem	8 825 858 786	9 056 279 053

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(61 641 006)	76 609 775
Korekty:	694 078 693	702 312 178
Amortyzacja	483 760 101	471 213 948
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 206 987)	(1 074 075)
Wycena programów motywacyjnych	5 781 369	5 781 369
Wynik na działalności inwestycyjnej	(6 509 956)	14 590 175
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(5 219 768)	(5 417 357)
Otrzymane dywidendy	(413 963)	(201 772)
Koszty odsetek	225 672 842	226 701 611
Przychody z tytułu odsetek	(7 784 945)	(9 281 722)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	632 437 687	778 921 954
Zmiana stanu zapasów	206 236 679	46 382 281
Zmiana stanu należności	141 279 802	32 200 992
Zmiana stanu zobowiązań	(243 293 737)	55 774 759
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(24 959 222)	(34 046 444)
Inne korekty	(48 248)	(434 648)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	711 652 961	878 798 894
Otrzymane odsetki	5 006 833	4 150 834
Zapłacone odsetki	(91 944 915)	(93 031 266)
Zapłacony podatek dochodowy	(22 732 146)	(9 001 814)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	601 982 733	780 916 647
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(23 787 110)	(27 537 163)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	196 185	1 799 709
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(119 403 651)	(114 903 548)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16 550 786	7 467 793
Otrzymane dywidendy	413 962	201 772
Pożyczki udzielone	(5 000 000)	-
Otrzymane odsetki	2 309 221	673 874
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(128 720 607)	(132 297 564)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(3 957 143)	(2 297 673)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	141 240 307	383 818 948
Splaty kredytów i pożyczek	(84 868 776)	(442 208 816)
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(318 245 602)	(302 644 295)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(70 589 381)	(66 000 651)
Pozostałe odsetki	(12 001 144)	(7 767 058)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(44 692 859)	(56 219 478)
Dywidendy wypłacone	(20 572 367)	(61 841 798)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(413 686 965)	(555 160 820)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	59 575 161	93 458 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	273 753 007	177 793 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	333 328 168	271 251 674

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	139 163 286	584 886 410	(147 085 648)	(3 067 894)	136 328 162	710 224 316	88 678 542	798 902 858
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	16 655 090	16 655 090	-	16 655 090
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	27 659 058	27 659 059
Inne całkowite dochody	-	-	-	(13 339 140)	-	(13 339 140)	-	(13 339 140)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku	-	-	-	(13 339 140)	16 655 090	3 315 951	27 659 058	30 975 010
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(50 000 000)	(50 000 000)	(14 417 732)	(64 417 732)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	5 781 369	-	-	-	5 781 369	-	5 781 369
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	53 817 528	-	-	53 817 528	-	53 817 528
Inne korekty	-	-	-	-	(6 619 695)	(6 619 695)	-	(6 619 695)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	5 781 369	53 817 529	-	(56 619 695)	2 979 202	(14 417 732)	(11 438 530)
Saldo na dzień 30.09.2023 roku	139 163 286	590 667 779	(93 268 120)	(16 407 034)	96 363 558	716 519 470	101 919 868	818 439 339
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	139 163 286	592 594 902	(104 480 658)	(8 256 604)	180 661 784	799 682 710	119 780 731	919 463 441
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(91 518 751)	(91 518 751)	-	(91 518 751)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	19 131 915	19 131 915
Zysk/Strata	-	-	-	-	(91 518 751)	(91 518 751)	19 131 915	(72 386 836)
Inne całkowite dochody	-	-	-	3 344 478	-	3 344 478	-	3 344 478
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	3 344 478	(91 518 751)	(88 174 273)	19 131 915	(69 042 358)
Zadeklarowane dywidendy / wypłacone dywidendy	-	-	-	-	(100 197 566)	(100 197 566)	(25 397 983)	(125 595 549)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	5 781 369	-	-	-	5 781 369	-	5 781 369
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	48 816 143	-	-	48 816 143	-	48 816 143
Inne korekty	-	-	-	-	1 136 978	1 136 978	-	1 136 978
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	5 781 369	48 816 143	-	(99 060 588)	(44 463 076)	(25 397 983)	(69 861 059)
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	139 163 286	598 376 271	(55 664 515)	(4 912 126)	(9 917 555)	667 045 361	113 514 664	780 560 025

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13 listopada 2024 roku.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2024 w dniu 31 stycznia 2024 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 14 listopada 2024 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości należności handlowych

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

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

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

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

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

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

W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje istotnej zmiany:

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

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

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

Relacje klienckie Tradis

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

Split Payment

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Wycena zobowiązań z tytułu opcji nabycia udziałów

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

Sprawy sądowe

Ustalenie kwoty rezerwy na sprawy sądowe wymaga osądu czy na Grupie ciąży obowiązek świadczeń. W oszacowaniu, czy jest bardziej prawdopodobne niż nie, że nastąpi wypływ korzyści ekonomicznych, Grupa kierowała się profesjonalnym osądem doradców prawnych.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Grupa działa w branży FMCG, dla której charakterystyczna jest nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w strukturze bilansu. Wynika ona z faktu, iż istotna część sprzedaży do klientów detalicznych dokonywana jest na warunkach gotówkowych, stan zapasów jest minimalizowany, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Spółki z branży FMCG finansują kapitał obrotowy korzystając z instrumentów finansowych powszechnie dostępnych na

rynku kapitałowym, takich jak m.in: kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, faktoring odwrotny, faktoring należności, czy leasing.

Grupa Eurocash w okresie od stycznia do września 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowała spadek sprzedaży towarów na poziomie 1% o -243 mln zł oraz spadek EBITDA o 131 mln zł (tj. -17,7 %). W okresie od stycznia do września 2024 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 74,6 mln zł i był on niższy o 172,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do września 2024 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 602 mln zł, o 179 milionów mniej niż w analogicznym okresie w 2023 roku. Grupa na dzień 30 września 2024 roku odnotowała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 2,22 mld zł. Kapitał obrotowy netto Grupy (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 30 września 2024 roku minus 1,36 miliarda zł, w porównaniu do minus 1,19 mld zł na dzień 30 września 2023 roku.

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

Kluczowa dla Grupy w perspektywie pozyskania długoterminowego i stabilnego źródła finansowania jest uruchomiona w lipcu 2023 roku umowa kredytów nadrzędnych (Senior Facilities Agreement) z konsorcjum 8 banków na łączną kwotę 1,001 mld zł. Umowa ta dotyczy 5-letniego amortyzowanego kredytu terminowego o początkowej wartości 456 mln zł, 3-letniego kredytu odnawialnego o wartości 445 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata) oraz 3-letniego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata). Umowa dopuszcza również zwiększenie kwoty zadłużenia o 199 mln zł (tzw. Incremental Facility) do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, jak i w formie kredytu odnawialnego. Oprócz wspomnianych powyżej umów, Spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. Na dzień bilansowy zadłużenie długoterminowe wyniosło 328,2 mln zł vs. 539,7 mln zł na dzień 30 września 2023 roku, a zadłużenie krótkoterminowe wyniosło 170,8 mln zł vs. 63,6 mln zł na dzień 30 września 2023 roku. Rok do roku saldo zadłużenia Grupy zmniejszyło się o 104,3 mln zł, czyli o 17,3%. Wskaźnik długu netto do EBITDA wyniósł na dzień bilansowy 2,66 w porównaniu do 2,54 na dzień 30 września 2023 roku.

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

Poza kredytami bankowymi i obligacjami, Grupa w finansowaniu kapitału obrotowego aktywnie korzysta również z faktoringu odwrotnego. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące kredyty bankowe, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG umożliwiając utrzymanie płynności finansowej na oczekiwanym i bezpiecznym dla kontynuacji działalności poziomie.

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

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

Limity	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 115	1 138	1 140	1 214
Gwarancje bankowe	317	287	314	263
Faktoring należności	652	600	575	525
Faktoring odwrotny	1 648	1 528	1 418	1 523

Wykorzystanie	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	499	442	603	663
Gwarancje bankowe	213	221	268	215
Faktoring należności	520	352	421	344
Faktoring odwrotny	1 450	1 405	1 191	1 156

% Wykorzystanie	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	45%	39%	53%	55%
Gwarancje bankowe	67%	77%	85%	82%
Faktoring należności	80%	59%	73%	66%
Faktoring odwrotny	88%	92%	84%	76%

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała zarówno wolnymi liniami kredytowymi (616 mln zł), jak i wolnymi liniami faktoringowymi (198 mln zł), które w sposób natychmiastowy mogłyby być wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynnościowej. Wszystkie kowenanty zawarte w powyższych umowach finansowych są na bieżąco monitorowane i na dzień bilansowy 30 września 2024 roku żadne warunki umów finansowania nie zostały naruszone. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Dla celów oceny w zakresie kontynuacji działalności Spółka wzięta pod uwagę także toczące się postępowania sądowe i podatkowe, opisane w Nocie nr 5 oraz Nocie nr 6. Jak wskazano w Nocie nr 5, zgodnie z wyrokiem SOKiK z 19.02.2024 r. decyzja wydana przez Prezesa UOKiK została uchylona. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy

będzie zależeć od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy. Jednocześnie, bazując na zewnętrznych opiniach prawnych, w oparciu o przebieg postępowania, treść pisemnego uzasadnienia wyroku i samej apelacji, Spółka zakłada, że ma więcej jak 50% szans na wygraną przed Sądem Apelacyjnym (czyli na oddalenie apelacji Prezesa UOKiK i utrzymanie w mocy korzystnego dla Spółki wyroku uchylającego decyzję).

Z kolei w odniesieniu do postępowań podatkowych, Spółka – także w oparciu o otrzymane zewnętrzne opinie prawnopodatkowe – bazuje na założeniu, że ryzyko skutecznego i prawomocnego utrzymania ustaleń z kontroli podatkowej w zakresie kwot potencjalnych zaległości Spółki w VAT nie jest duże, a w przypadku kiedy takie ryzyko by się ziściło nie spowodowało by utraty płynności finansowej Grupy.

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

NOTA NR 1.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- Hurt – jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sklepów partnerskich, franczyzowych oraz sklepów niezrzeszonych. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash S.A: jednostki biznesowe: Eurocash Cash and Carry, Eurocash Dystrybucja, Eurocash Gastronomia, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. w likwidacji, jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, system partnerski ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących ww. sieci franczyzowe i partnerskie tj. Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A. oraz spółki regionalne Lewiatan: Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o., a także – jw. - Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.
- Detal - jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum oraz sprzedaż B2C realizowana przez sklepy własne Delikatesy Centrum, Arhelan, Lewiatan (w ramach spółki Partner Sp. z o.o.) oraz Inmedio. Sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Partner Sp. z o.o., Arhelan Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o., a także w ramach sieci franczyzowej „Delikatesy

Centrum” której organizatorem jest Eurocash Franczyza Sp. z o.o. w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A., oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych. W segmencie Detal ujmowana jest również działalność spółek nieoperacyjnych EKO Holding S.A. w likwidacji, spółek zależnych Arhelan Sp. z o.o. oraz spółki Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.

- Projekty – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o. Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce oraz jej spółek zależnych.
- Inne – obejmuje działalność spółek serwisowych i nieoperacyjnych, w tym Eurocash VC3 Sp. z o.o., 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 szybkoobrotujących („FMCG”), sprzedaż w pierwszym kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w czwartym kwartale.

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2024 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	19 645 233 140	7 875 027 193	785 173 354	1 251 326	(4 019 383 470)	24 287 301 542
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	17 516 203 026	5 911 691 253	769 456 261	-	-	24 197 350 541
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	27 176 007	62 021 027	741 996	11 972	-	89 951 001
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 101 854 107	1 901 314 913	14 975 096	1 239 353	(4 019 383 470)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	330 348 057	3 525 534	(81 152 966)	(128 132 565)	-	124 588 059
Przychody finansowe						52 671 110
Koszty finansowe						(240 107 162)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						1 206 987
Zysk przed opodatkowaniem						(61 641 006)
Podatek dochodowy						(10 745 830)
Zysk (strata) netto						(72 386 836)

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

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

NOTA NR 2.

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 922 023	(61 641 006)	53 823 798	76 609 775
Podatek dochodowy	(6 150 378)	(10 745 830)	(10 556 007)	(32 295 627)
Zysk (strata) netto	14 771 645	(72 386 836)	43 267 790	44 314 149
% stopa podatkowa (efektywna)	-29%	17%	-20%	-42%
Różnice:				
Koszty trwałe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 689 678	(4 226 961)	(2 889 239)	(10 493 120)
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	(21 340 112)	(73 053 837)	(11 013 769)	(39 986 922)
Wpływ Podatkowej Grupy Kapitałowej	17 861 710	60 048 926	14 674 301	34 260 349
Pozostałe	(2 402 703)	(5 231 265)	(1 099 736)	(1 521 653)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 922 023	(61 641 006)	53 823 798	76 609 775
Podatek dochodowy	(3 958 951)	11 717 307	(10 227 564)	(14 554 280)
Zysk (strata) netto	16 963 072	(49 923 699)	43 596 233	62 055 495
% stopa podatkowa (efektywna)	-19%	-19%	-19%	-19%

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.09.2024 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2023. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU		
Stan na początek okresu	57 726 981	53 787 346
- zwiększenia *	6 966 625	3 939 634
- zmniejszenia *	-	-
Stan na koniec okresu	64 693 606	57 726 981

* *wykazane persaldem*

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Grupa dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2024 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazował na standardowym podejściu, w którym:

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

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2024:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2024

	Należności brutto na 30.09.2024	Należności brutto na 31.12.2023
nieprzeterminowane	1 140 227 933	1 158 477 628
1-30 dni	79 481 805	143 740 849
31-90 dni	52 799 991	31 090 480
91-180 dni	9 169 938	11 094 536
> 180 dni	12 083 779	15 143 895
	1 293 763 446	1 359 547 388

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.09.2024

	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	27 641 033	35 668 629
Zwiększenia*	1 762 913	
Zmniejszenia*		(8 027 596)
Stan na koniec okresu	29 403 946	27 641 033

*wykazywane persaldo

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych ze spłatami oprocentowanych zobowiązań. Pozycjami zabezpieczanymi są również przyszłe, wysoce prawdopodobne zobowiązania. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 1M oraz WIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej. Spółka wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 30/09/2024
13.10.2023	100 000 000	trwa	31.10.2023	30.06.2026	43 510
06.10.2022	300 000 000	trwa	31.12.2022	31.12.2024	-926 992
02.04.2021	500 327	trwa	02.04.2021	15.10.2024	30
02.04.2021	1 674 859	trwa	02.04.2021	20.11.2024	394
02.04.2021	278 709	trwa	02.04.2021	31.01.2025	232
02.04.2021	17 593 620	trwa	02.04.2021	16.03.2026	278 218
28.09.2020	11 825 800	trwa	30.09.2020	30.09.2025	209 409
					-395 200

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2024 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.450.262.177 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2023 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.405.186.228 zł.

Grupa korzysta z linii faktoringu odwrotnego udostępnionych przez 7 faktorów. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem wewnątrzgrupowym, wekslem lub oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

Ryzyko utraty płynności finansowej zostało opisane w pkt 1.7.

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

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	30.09.2024	31.12.2023
nieprzeterminowane	4 393 533 212	4 635 736 318
1-30 dni	23 265 661	14 830 386
31-90 dni	-	460 150
91-180 dni	-	1 590 850
> 180 dni	-	2 105 578
	4 416 798 873	4 654 723 282

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

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

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 571 777 231	46 565 822	91 104 852	133 500 212	257 049 764	1 335 982 011	707 574 570
Pozostałe zobowiązania finansowe	926 992	0	0	926 992	0	0	0
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	7 129 770	3 319 724	3 810 046	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 115 067 577	2 584 234 367	520 761 258	3 165 763	597 310	6 308 879	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	55 664 515	0	0	0	55 664 515	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	569 114 641	367 461	36 291 098	35 226 681	137 509 210	359 720 190	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	140 192 500	0	5 055 000	0	5 054 863	130 082 637	0
Program finansowania dostawców	1 455 940 873	1 087 905 125	365 587 968	2 447 780	0	0	0
	7 915 814 098	3 722 392 498	1 022 610 222	175 267 427	455 875 662	1 832 093 717	707 574 570

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

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

NOTA NR 3.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2024

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	667 045 361	799 682 710
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 758 006
Wartość księgową na jedną akcję	4,79	5,75
Rozwodniona wartość księgową na jedną	4,79	5,72

NOTA NR 4.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023	
1	Bank	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	123 219 100	119 704 500
2	Bank	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	19 255 950	23 044 400
3	Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	18 501 210	20 918 087
4	Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	51 980 248	57 548 051
5	Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	230 010	-
			213 186 518	221 215 038	

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 30.09.2024 r. 1 EUR = 4,2791 oraz z dnia 31.12.2023 r. 1 EUR = 4,3480 PLN

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2024

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.09.2024*	na dzień 31.12.2023*
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	-	36 060 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na znakach towarowych Eurocash	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Arhelan Sp. z o.o.	12 000 000	12 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu terminowego	Hipoteka na nieruchomości Arhelan Sp. z o.o.	17 337 600	17 337 600
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Arhelan Sp. z o.o.	6 000 000	6 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	67 265 549	32 177 757

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 września 2024 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 5.

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z decyzji tych organów,

muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

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

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

Postępowania dotyczące skutków podatkowych transakcji związanych ze znakami towarowymi

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

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

W postępowaniu za rok 2011 Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku z dnia 30 listopada 2023 r. WSA w Poznaniu z uwagi na ostrożność procesową oraz niezasadność odmowy uwzględnienia dokonanej korekty bonusów bezwarunkowych. Obecnie sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu przez Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W postępowaniach dotyczących lat 2014, 2015 i 2016 WSA w Poznaniu wydał merytorycznie korzystne rozstrzygnięcia dla Eurocash S.A. Skargi kasacyjne od wyroków WSA w Poznaniu złożył organ podatkowy oraz – wyłącznie z ostrożności procesowej (względny proceduralne) – Eurocash S.A. Obecnie sprawy oczekują na rozpoznanie przez Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

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

Zaległości te zostały uiszczone przez Eurocash S.A. wraz z odsetkami w dniu 28 października 2022 r.

Duży Ben – ograniczony dystrybutor

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

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

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy będzie zależeć od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy.

NOTA NR 6.

SZKODA PONIESIONA PRZEZ SPÓŁKĘ W WYNIKU DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH UCZESTNICZĄCYCH W MECHANIZMIE WYŁUDZANIA VAT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W sprawie Spółki toczy się również postępowanie podatkowe w VAT za II i III kwartał 2014 r. wszczęte postanowieniem z dnia 6 grudnia 2016 r. (nr 3071-PP.4213.96.2016.1). W dniu 23 grudnia 2022 r. Naczelnik wydał kolejne postanowienie o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 6 kwietnia 2023 r. Kolejnymi postanowieniami Naczelnik przedłużył ponownie termin załatwienia spraw do 25 listopada 2024 r.

NOTA NR 7.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy

Zarząd Eurocash Spółka Akcyjna z siedzibą w Komornikach, informuje, że uchwałą nr 5 z dnia 24 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 121 780 356,00 zł w następujący sposób:

1. przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 100 197 565,92 zł na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyć 0,72 zł (siedemdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję;
2. przeznaczyć pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 21 582 790,08 zł na kapitał zapasowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o ustaleniu dnia dywidendy na 23 sierpnia 2024 roku, a ustalenie terminu wypłaty dywidendy pozostawiono Radzie Nadzorczej Eurocash S.A., zgodnie z art. 348 §5 KSH. W dniu 21 sierpnia 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, że dywidenda za rok 2023 w kwocie 100 197 565,92 zł zostanie wypłacona w dniu 22 listopada 2024 r. (termin wypłaty dywidendy).

2. Wojna w Ukrainie

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

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

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

3. Przegląd opcji strategicznych

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

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

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

4. Zmiany w strukturze Grupy

Dnia 29.05.2024 r. została zarejestrowana likwidacja Spółki ABC Sp. z o.o. w likwidacji.

Dnia 24.07.2024 r. została zarejestrowana likwidacja Spółki Delikatesy Centrum Obszar II Sp. z o.o. w likwidacji.

Dnia 24.07.2024 r. została zarejestrowana likwidacja Spółki Delikatesy Centrum Obszar III Sp. z o.o. w likwidacji.

Dnia 02.08.2024 r. została zarejestrowana likwidacja Spółki Delikatesy Centrum Obszar IV Sp. z o.o. w likwidacji.

Dnia 02.09.2024 r. zostało zarejestrowane połączenie Spółki Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. ze Spółką Delikatesy Centrum Sp. z o.o.

Dnia 27.09.2024 r. została zarejestrowana likwidacja Spółki Detal Finanse Sp. z o.o. w likwidacji.

NOTA NR 8.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 PLN	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 EUR	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 EUR
Przychody ze sprzedaży	13 631 648 837	14 018 833 556	3 165 586 558	3 057 542 760
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 090 848	110 809 756	7 220 019	24 167 886
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	57 057 102	117 567 507	13 249 989	25 641 768
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	61 696 508	112 360 894	14 327 367	24 506 193
Zysk (strata) netto	61 696 508	112 360 894	14 327 367	24 506 193
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	143 923 616	210 174 930	33 422 418	45 839 679
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	89 986 830	77 682 529	20 897 039	16 942 754
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(251 164 411)	(263 807 994)	(58 326 230)	(57 537 185)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 253 965)	24 049 465	(4 006 773)	5 245 249
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	139 747 128	139 163 286	139 747 128
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,44	0,81	0,10	0,18
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,44	0,80	0,10	0,18
Średni kurs PLN / EUR*			4,3062	4,5850
	na dzień 30.09.2024 PLN	na dzień 31.12.2023 PLN	na dzień 30.09.2024 EUR	na dzień 31.12.2023 EUR
Aktywa	6 807 590 874	7 149 680 297	1 590 893 149	1 644 360 694
Zobowiązania długoterminowe	1 062 291 777	1 112 404 902	248 251 216	255 842 894
Zobowiązania krótkoterminowe	4 236 625 805	4 499 591 641	990 074 035	1 034 864 683
Kapitał własny	1 508 673 292	1 537 683 754	352 567 898	353 653 117
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 521 625	32 006 276
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 758 006	139 163 286	139 758 006
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	10,84	11,05	2,53	2,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	10,84	11,00	2,53	2,53
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)***	-	50 000 000	-	11 499 540
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,36	-	0,08
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2791	4,3480

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2024 r.

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



EUROCASH S.A.

SKRÓCONE KWARTALNE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

KOMORNIKI, 13 listopada 2024 r.

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. DANE SPÓŁKI.....	3
2. ORGANY SPÓŁKI.....	3
SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	5
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	6
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU	7
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	9
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	10
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU 11	
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	11
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU	17

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2023 roku.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2024 roku wchodzi:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,

Dariusz Stolarczyk – Członek Zarządu,

Tomasz Polański – Członek Zarządu,

Szymon Mitoraj – Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2024 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Hans Joachim Körber – Członek Rady Nadzorczej,

Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,

Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,

Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ








W dniu 27 sierpnia 2024 roku Zarząd otrzymał od Pana Przemysława Ciasia - Członka Zarządu Spółki, oświadczenie o jego rezygnacji z Zarządu Spółki z dniem 30 września 2024 roku.

W następstwie złożonej rezygnacji, odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym podjęto uchwałę o, m.in. powołaniu do Zarządu Spółki, na stanowisko Członka Zarządu, Pana Marcina Celejowskiego, ze skutkiem na dzień 1 października 2024 roku.



W dniu 28 października 2024 roku Zarząd otrzymał od Pana Jacka Owczarka - Członka Zarządu Spółki i Dyrektora Finansowego, oświadczenie o jego rezygnacji z Zarządu Spółki z dniem 14 listopada 2024 roku.

W następstwie złożonej rezygnacji, odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym podjęto uchwałę o, m.in. powołaniu do Zarządu Spółki, na stanowisko Członka Zarządu, Pana Piotra Nowjalisa, ze skutkiem na dzień 15 listopada 2024 roku.

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży	4 819 593 958 	13 631 648 837	4 911 303 025	14 018 833 556
Przychody ze sprzedaży towarów	4 789 956 311	13 557 634 964	4 896 839 154	13 973 436 712
Przychody ze sprzedaży usług	29 637 647	74 013 874	14 463 871	45 396 844
Koszt własny sprzedaży	(4 340 333 385) 	(12 261 047 136)	(4 391 370 517)	(12 529 928 770)
Koszt sprzedanych towarów	(4 340 333 385)	(12 261 047 136)	(4 391 370 517)	(12 529 928 770)
Zysk brutto ze sprzedaży	479 260 573 	1 370 601 701	519 932 509	1 488 904 786
Koszty sprzedaży	(394 678 237)	(1 138 285 987)	(405 703 265)	(1 173 684 012)
Koszty ogólnego zarządu	(75 648 456)	(227 716 277)	(71 471 686)	(210 918 794)
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 933 880 	4 599 438	42 757 558	104 301 980
Pozostałe przychody operacyjne	25 152 491	36 724 646	4 502 784	20 304 444
Pozostałe koszty operacyjne	(2 909 017)	(10 233 236)	(360 887)	(13 796 668)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 177 354 	31 090 848	46 899 455	110 809 756
Przychody finansowe	89 890 812	177 915 759	19 508 499	153 866 465
Koszty finansowe	(49 697 247)	(151 949 504)	(60 272 163)	(147 108 714)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71 370 919 	57 057 102	6 135 791	117 567 507
Podatek dochodowy	2 226 322	4 639 407	781 291	(5 206 612)
Zysk (strata) netto	73 597 241 	61 696 508	6 917 082	112 360 894

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	73 597 241	61 696 508	6 917 082	112 360 894
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	139 747 128	139 747 128
Zysk (strata) netto na akcję				
- podstawowy	0,53	0,44	0,05	0,81
- rozwodniony	0,53	0,44	0,05	0,80

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.
DO 30.09.2024 ROKU**

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zysk (strata) netto	73 597 241	61 696 508	6 917 082	112 360 894
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	153 424	3 709 227	(4 883 016)	(12 580 197)
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	153 424	3 709 227	(4 883 016)	(12 580 197)
Całkowite dochody ogółem	73 750 665	65 405 735	2 034 066	99 780 698
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	73 750 665	65 405 735	2 034 066	99 780 698
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	73 750 665	65 405 735	2 034 066	99 780 698

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

	Niebadane na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	4 363 643 347	4 394 906 582
Wartość firmy	1 204 172 244	1 204 172 244
Wartości niematerialne	408 708 705	431 467 794
Rzeczowe aktywa trwałe	312 622 694	329 525 741
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	710 376 305	699 161 224
Nieruchomości inwestycyjne	488 003	694 264
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 714 519 377	1 714 524 377
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	101 143	57 633
Należności długoterminowe	1 018 424	965 535
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 045 613	9 746 929
Aktywa obrotowe	2 443 947 527	2 754 773 716
Zapasy	1 051 387 794	1 286 170 576
Należności z tytułu dostaw i usług	1 214 081 625	1 201 139 280
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	6 726 200
Pozostałe należności krótkoterminowe	77 128 894	134 849 667
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	51 780
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 035 506	29 268 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 313 708	96 567 672
Aktywa razem	6 807 590 874	7 149 680 297

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	30.09.2024	31.12.2023
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 508 673 292	1 537 683 754
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 238 019 101	1 210 654 941
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(5 360 621)	(9 069 848)
Niepodzielony wynik finansowy	136 851 527	196 935 375
Zysk / strata z lat ubiegłych	75 155 019	75 155 019
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	61 696 508	121 780 356
Zobowiązania	5 298 917 582	5 611 996 543
Zobowiązania długoterminowe	1 062 291 777	1 112 404 902
Długoterminowe kredyty i pożyczki	323 600 000	355 680 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 278 659
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	562 257 287	563 147 483
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	283 308	15 657 199
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 775 753	48 266 133
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 375 429	4 375 429
Zobowiązania krótkoterminowe	4 236 625 805	4 499 591 641
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	240 315 351	243 508 030
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8 056 762	16 271 029
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	200 487 053	189 432 306
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 240 470 461	3 591 099 884
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 067 920	-
Inne zobowiązania krótkoterminowe	321 562 242	223 278 629
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	68 932 254	76 642 761
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	155 733 762	159 359 002
Pasywa razem	6 807 590 874	7 149 680 297

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	57 057 102	117 567 507
Korekty:	213 999 047	229 932 200
Amortyzacja	220 129 922	221 897 377
Wycena programów motywacyjnych	5 781 369	5 781 369
Wynik na działalności inwestycyjnej	(2 356 869)	(316 337)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3 169 369)	(3 663 754)
Otrzymane/zadeklarowane dywidendy	(136 331 647)	(120 530 102)
Koszty odsetek	134 027 885	135 043 389
Przychody z tytułu odsetek	(4 082 245)	(8 279 742)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	271 056 149	347 499 707
Zmiana stanu zapasów	234 782 782	84 727 801
Zmiana stanu należności	45 894 513	(35 174 325)
Zmiana stanu zobowiązań	(361 000 776)	(115 424 240)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(8 166 569)	(50 352 309)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	182 566 098	231 276 633
Otrzymane odsetki	3 447 937	3 444 768
Zapłacone odsetki	(51 202 100)	(40 112 833)
Podatek dochodowy	9 111 681	15 566 362
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	143 923 616	210 174 930
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(15 203 330)	(16 859 624)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	180 627	1 797 184
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(39 346 686)	(30 804 839)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 336 156	2 067 125
Otrzymane dywidendy	136 331 647	120 530 102
Pożyczki udzielone	-	(50 773)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	51 780	-
Otrzymane odsetki	636 635	1 003 353
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	89 986 830	77 682 529
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(3 957 142)	(2 297 673)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	141 240 308	440 165 031
Spłaty kredytów i pożyczek	(176 512 987)	(433 166 061)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(132 256 719)	(130 091 402)
Odsetki z tytułu leasingu	(23 392 497)	(22 716 940)
Pozostałe odsetki	(7 876 652)	(2 054 567)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(48 408 721)	(63 646 382)
Dywidendy wypłacone	-	(50 000 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(251 164 411)	(263 807 994)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 253 965)	24 049 465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	96 567 672	45 764 346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	79 313 708	69 813 811

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	139 163 286	1 081 718 089	(4 378 310)	246 383 379	1 462 886 444
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2023 roku	-	-	-	112 360 894	112 360 894
Inne całkowite dochody	-	-	(12 580 197)	-	(12 580 197)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2023 roku	-	-	(12 580 197)	112 360 894	99 780 698
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(50 000 000)	(50 000 000)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	121 228 360	-	(121 228 360)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	5 781 369	-	-	5 781 369
Saldo na dzień 30.09.2023 roku	139 163 286	1 208 727 818	(16 958 506)	187 515 913	1 518 448 511
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	139 163 286	1 210 654 941	(9 069 848)	196 935 375	1 537 683 754
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	61 696 508	61 696 508
Inne całkowite dochody	-	-	3 709 227	-	3 709 227
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	3 709 227	61 696 508	65 405 735
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	(100 197 566)	(100 197 566)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	21 582 790	-	(21 582 790)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	5 781 369	-	-	5 781 369
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	139 163 286	1 238 019 101	(5 360 621)	136 851 527	1 508 673 292

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13 listopada 2024 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 września 2024 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości należności handlowych

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

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

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

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

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Spółka dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

Spółka stosuje wiele instrumentów finansowych w tym również umowy o finansowanie łańcucha dostawców (faktoring odwrotny) w odniesieniu do swoich zobowiązań handlowych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Spółka każdorazowo analizuje treść tego typu umów. Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka oceniła, że zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym są charakterem bardziej zbliżone do zobowiązań wobec dostawców niż zobowiązań z tytułu finansowania. W efekcie są one prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania handlowe i pozostałe”, a płatności są ujmowane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w momencie płatności przez spółki z Grupy do faktora jako przepływy z działalności operacyjnej. W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje istotnej zmiany:

- terminów płatności do dostawców,
- wielkości terminów wystąpienia oraz charakteru przyszłych przepływów pieniężnych,

- kosztów finansowania kredytu kupieckiego.

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

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

Relacje klienckie Tradis

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

Split Payment

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

Sprawy sądowe

Ustalenie kwoty rezerwy na sprawy sądowe wymaga osądu czy na Spółce ciąży obowiązek świadczeń. W oszacowaniu, czy jest bardziej prawdopodobne niż nie, że nastąpi wypływ korzyści ekonomicznych, Spółka kieruje się profesjonalnym osądem doradców prawnych.

Segmenty operacyjne

Spółka odstąpiła od odrębnej prezentacji danych dotyczących segmentów operacyjnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje i dane finansowe dotyczące segmentów operacyjnych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Grupa Eurocash w okresie od stycznia do września 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowała spadek sprzedaży towarów na poziomie 1% o -243 mln zł oraz spadek EBITDA o 131 mln zł (tj. -17,7 %). W okresie od stycznia do września 2024 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 74,6 mln złotych i był on niższy o 172,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do września 2024 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 602 mln zł, o 179 milionów mniej niż w analogicznym okresie w 2023 roku. Grupa na dzień 30 września 2024 roku odnotowała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad

aktywami obrotowymi w kwocie 2,22 mld zł. Kapitał obrotowy netto Grupy (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 30 września 2024 roku minus 1,36 miliarda zł, w porównaniu do minus 1,19 mld zł na dzień 30 września 2023 roku.

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

Kluczowa dla Grupy w perspektywie pozyskania długoterminowego i stabilnego źródła finansowania jest uruchomiona w lipcu 2023 roku umowa kredytów nadrzędnych (Senior Facilities Agreement) z konsorcjum 8 banków na łączną kwotę 1,001 mld zł. Umowa ta dotyczy 5-letniego amortyzowanego kredytu terminowego o początkowej wartości 456 mln zł, 3-letniego kredytu odnawialnego o wartości 445 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata) oraz 3-letniego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata). Umowa dopuszcza również zwiększenie kwoty zadłużenia o 199 mln zł (tzw. Incremental Facility) do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, jak i w formie kredytu odnawialnego. Oprócz wspomnianych powyżej umów, Spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. Na dzień bilansowy zadłużenie długoterminowe wyniosło 328,2 mln zł vs. 539,7 mln zł na dzień 30 września 2023 roku, a zadłużenie krótkoterminowe wyniosło 170,8 mln zł vs. 63,6 mln zł na dzień 30 września 2023 roku. Rok do roku saldo zadłużenia Grupy zmniejszyło się o 104,3 mln zł, czyli o 17,3%. Wskaźnik długu netto do EBITDA wyniósł na dzień bilansowy 2,66 w porównaniu do 2,54 na dzień 30 września 2023 roku.

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

Poza kredytami bankowymi i obligacjami, Grupa w finansowaniu kapitału obrotowego aktywnie korzysta również z faktoringu odwrotnego. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące kredyty bankowe, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG umożliwiając utrzymanie płynności finansowej na oczekiwanym i bezpiecznym dla kontynuacji działalności poziomie.

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

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

Limity	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 115	1 138	1 140	1 214
Gwarancje bankowe	317	287	314	263
Faktoring należności	652	600	575	525
Faktoring odwrotny	1 648	1 528	1 418	1 523

Wykorzystanie	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	499	442	603	663
Gwarancje bankowe	213	221	268	215
Faktoring należności	520	352	421	344
Faktoring odwrotny	1 450	1 405	1 191	1 156

% Wykorzystanie	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	45%	39%	53%	55%
Gwarancje bankowe	67%	77%	85%	82%
Faktoring należności	80%	59%	73%	66%
Faktoring odwrotny	88%	92%	84%	76%

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała zarówno wolnymi liniami kredytowymi (616 mln zł), jak i wolnymi liniami faktoringowymi (198 mln zł), które w sposób natychmiastowy mogłyby być wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynnościowej. Wszystkie kowenanty zawarte w powyższych umowach finansowych są na bieżąco monitorowane i na dzień bilansowy 30 września 2024 roku żadne warunki umów finansowania nie zostały naruszone. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Dla celów oceny w zakresie kontynuacji działalności Spółka wzięta pod uwagę także toczące się postępowania sądowe i podatkowe, opisane w Nocie nr 5 oraz Nocie nr 6. Jak wskazano w Nocie nr 5, zgodnie z wyrokiem SOKiK z 19.02.2024 r. decyzja wydana przez Prezesa UOKiK została uchylona. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy będzie zależał od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy. Jednocześnie, bazując na zewnętrznych opiniach prawnych, w oparciu o przebieg postępowania, treść pisemnego uzasadnienia wyroku i samej apelacji, Spółka zakłada, że ma więcej niż 50% szans na wygraną przed Sądem Apelacyjnym (czyli na oddalenie apelacji Prezesa UOKiK i utrzymanie w mocy korzystnego dla Spółki wyroku uchylającego decyzję).

Z kolei w odniesieniu do postępowań podatkowych, Spółka – także w oparciu o otrzymane zewnętrzne opinie prawopodatkowe – bazuje na założeniu, że ryzyko skutecznego

i prawomocnego utrzymania ustaleń z kontroli podatkowej w zakresie kwot potencjalnych zaległości Spółki w VAT nie jest duże, a w przypadku kiedy takie ryzyko by się ziściło nie spowodowało by utraty płynności finansowej Grupy.

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2024 ROKU

NOTA NR 1.

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Przychody i koszty finansowe

Zmiana przychodów finansowych w 2024 w porównaniu do 2023 r związana była głównie z wpływem otrzymanych dywidend od Spółek w Grupie.

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

Zapasy

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2024 ROKU

	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	13 972 928	16 420 602
- zwiększenia *	5 333 155	-
- zmniejszenia *	-	(2 447 674)
Stan na koniec okresu	19 306 083	13 972 928

* wykazywane persaldem

Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2024 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazowała na standardowym podejściu, w którym:

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

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2024

	Należności brutto na 30.09.2024	Należności brutto na 31.12.2023
nieprzeterminowane	1 159 184 314	1 096 439 711
1-30 dni	40 965 045	95 167 202
31-90 dni	26 216 433	16 167 505
91-180 dni	981 715	4 294 623
> 180 dni	7 715 476	8 956 612
	1 235 062 982	1 221 025 653

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.09.2024

	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	19 886 373	26 529 912
Zwiększenia*	1 094 984	-
Zmniejszenia*	-	(6 643 539)
Stan na koniec okresu	20 981 356	19 886 373

*wykazywane persaldo

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych ze spłatami oprocentowanych zobowiązań. Pozycjami zabezpieczanymi są również przyszłe wysoce prawdopodobne zobowiązania. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 1M oraz WIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej. Spółka wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 30/09/2024
13.10.2023	100 000 000	trwa	31.10.2023	30.06.2026	43 510
06.10.2022	300 000 000	trwa	31.12.2022	31.12.2024	-926 992
					-883 483

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2024 roku, ujęta została

wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 900.850.571 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2023 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 844.886.773 zł.

Spółka korzysta z linii faktoringu odwrotnego udostępnionych przez 7 faktorów. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczonym standardowo poręczeniem wewnątrzgrupowym, wekslem lub oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

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

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	30.09.2024	31.12.2023
nieprzeterminowane	3 226 343 675	3 591 099 884
1-30 dni	14 126 786	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	3 240 470 461	3 591 099 884

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

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

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	877 012 933	17 871 394	35 563 431	52 104 576	98 836 429	514 959 878	157 677 224
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	7 129 770	3 319 724	3 810 046	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 454 057 956	2 004 670 855	448 311 927	791 867	0	283 308	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	926 992	0	0	926 992	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	623 866 839	380 986	35 647 444	34 595 408	198 604 954	354 638 046	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	140 192 500	0	5 055 000	0	5 054 863	130 082 637	0
Program finansowania dostawców	905 814 553	538 790 694	364 576 079	2 447 780	0	0	0
	5 009 001 543	2 565 033 653	892 963 927	90 866 623	302 496 246	999 963 869	157 677 224

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

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

NOTA NR 2.**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2024****WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ**

	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 508 673 292	1 537 683 754
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 758 006
Wartość księgowa na jedną akcję	10,84	11,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	10,84	11,00

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

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

NOTA NR 4.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
1	Bank 1 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	300 000 000	2 100 000 000
2	Bank 2 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 640 000 000	2 040 000 000
3	Bank 7 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	0	75 000 000
4	Bank 8**	Poręczenie umowy dla transakcji rynku finansowego FRISCO S.A.	PLN	5 000 000	5 000 000
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	49 545 734	39 668 461
6	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
7	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	34 213 077	34 763 960
8	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 131 767	6 230 498
9	Podmiot 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	7 745 025	7 869 731
10	Podmiot 12**	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	61 310 414	62 297 605
11	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	2 845 000	2 995 000
12	Podmiot 2 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.	PLN	800 000	700 000
13	Podmiot 10 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu EC Serwis	PLN	958 534	973 968
14	Podmiot 12 ***	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu EC Serwis	PLN	75 000 000	75 000 000
15	Podmiot 12 ***	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu PDA	PLN	-	10 000 000
16	Podmiot 11**	Poręczenia za zobowiązania handlowe Ambra Sp.z o.o.	PLN	-	700 000
17	Podmiot 14**	Poręczenia za zobowiązania handlowe Kontigo Sp. z o.o.	PLN	600 000	400 000
18	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Franczyza Sp.z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	105 282	113 352
19	Podmiot 13**	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu EC Serwis	PLN	100 000 000	100 000 000
20	Podmiot 15**	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu EC Serwis	PLN	30 000 000	-
				3 614 254 834	4 861 712 574

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

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

Na dzień 30.09.2024 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 2.020 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2023: 1.841 mln złotych.

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	-	350 000
2	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	-	4 134 335
3	Bank 2	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	8 558 200	15 218 000
4	Bank 2	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	54 300 000	49 900 000
5	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	7 483 524	12 621 459
6	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	19 363 952	18 867 072
7	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	9 140 031	9 444 997
8	Bank 3	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	400 000	400 000
9	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	6 784 991	4 330 323
10	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	430 000	430 000
11	Bank 4	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	4 279 100	-
12	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	230 010	-
				110 969 807	115 696 186

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 30.09.2024; 1 EUR= 4,2791 PLN; z dn. 31.12.2023; 1 EUR= 4,3480 PLN.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2024		Kwota	Kwota
ROKU		zabezpieczenia w	zabezpieczenia w
		PLN	PLN
Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.09.2024*	na dzień 31.12.2023*
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 1	Zastaw na zapasach	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na znakach towarowych Eurocash	1 800 000 000	1 800 000 000
Umowa leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	195 455	300 638

* wg maksymalnej wartości zabezpieczenia

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 września 2024 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Spółka posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 5.

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

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

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

Postępowania dotyczące skutków podatkowych transakcji związanych ze znakami towarowymi

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

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

W postępowaniu za rok 2011 Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku z dnia 30 listopada 2023 r. WSA w Poznaniu z uwagi na ostrożność procesową oraz niezasadność odmowy uwzględnienia dokonanej korekty bonusów bezwarunkowych. Obecnie sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu przez Naczelny Sąd Administracyjny.

W postępowaniach dotyczących lat 2014, 2015 i 2016 WSA w Poznaniu wydał merytorycznie korzystne rozstrzygnięcia dla Eurocash S.A. Skargi kasacyjne od wyroków WSA w Poznaniu złożył organ podatkowy oraz – wyłącznie z ostrożności procesowej (względy proceduralne) – Eurocash S.A. Obecnie sprawy oczekują na rozpoznanie przez Naczelny Sąd Administracyjny.

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

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

Zaległości te zostały uiszczone przez Eurocash S.A. wraz z odsetkami w dniu 28 października 2022 r.

Duży Ben – ograniczony dystrybutor

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

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

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy będzie zależeć od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy.

NOTA NR 6.

SZKODA PONIESIONA PRZEZ SPÓŁKĘ W WYNIKU DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH UCZESTNICZĄCYCH W MECHANIZMIE WYŁUDZANIA VAT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W sprawie Spółki toczy się również postępowanie podatkowe w VAT za II i III kwartał 2014 r. wszczęte postanowieniem z dnia 6 grudnia 2016 r. (nr 3071-PP.4213.96.2016.1). W dniu 23 grudnia 2022 r. Naczelnik wydał kolejne postanowienie o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 6 kwietnia 2023 r. Kolejnymi postanowieniami Naczelnik przedłużył ponownie termin załatwienia spraw do 25 listopada 2024 r.

NOTA NR 7.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy

Zarząd Eurocash Spółka Akcyjna z siedzibą w Komornikach, informuje, że uchwałą nr 5 z dnia 24 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 121 780 356,00 zł w następujący sposób:

1. przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 100 197 565,92 zł na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyć 0,72 zł (siedemdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję;
2. przeznaczyć pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 21 582 790,08 zł na kapitał zapasowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o ustaleniu dnia dywidendy na 23 sierpnia 2024 roku, a ustalenie terminu wypłaty dywidendy pozostawiono Radzie Nadzorczej Eurocash S.A., zgodnie z art. 348 §5 KSH. W dniu 21 sierpnia 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, że dywidenda za rok 2023 w kwocie 100 197 565,92 zł zostanie wypłacona w dniu 22 listopada 2024 r. (termin wypłaty dywidendy).

2. Wojna w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki przedstawiono szczegółowo w notcie nr 38 jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash za rok 2022 opublikowanego w dniu 27 marca 2023 roku. W badanym okresie nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z rynkiem

ukraińskim mające istotny wpływ na działalność Spółki. Od momentu wybuchu wojny, Spółka zaprzestała kontaktów handlowych z kontrahentami z Rosji oraz Białorusi.

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

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

3. Przegląd opcji strategicznych

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

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

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

NOTA NR 8.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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



GRUPA EURO CASH S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EURO CASH
I EURO CASH S.A.

ZA OKRES OD 1 LIPCA 2024 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

Spis treści

1.	Opis działalności Grupy Eurocash.....	3
2.	Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Eurocash w 3 kw. 2024 r.....	7
3.	Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 3 kw. 2024 r.	17
4.	Definicje wskaźników finansowych.....	20
5.	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 3 kwartale 2024 r.	21
6.	Ryzyka i zagrożenia; czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash i Eurocash S.A.	21
7.	Informacje dodatkowe.....	30

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

Grupa Eurocash jest jednym z największych w Polsce dystrybutorów produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkozbywalne towary konsumpcyjne – produkty FMCG). Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku spożywczego, w szczególności do niezależnych sklepów detalicznych w całej Polsce, w tym opartych o systemy franczyzowe Grupy. Dodatkowo, aby zapewnić skalę odpowiednią dla zapewnienia konkurencyjności swoich klientów, Grupa Eurocash rozwija sieć własnych sklepów detalicznych.

Poniżej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash w podziale na następujące segmenty oraz formaty dystrybucji:

Hurt - hurtowy format dystrybucji:

- **Eurocash Dystrybucja** – w skład której wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A., AMBRA sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi sp. z o.o. (w likwidacji));
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych:
 - Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. (dawniej: Groszek sp. z o.o.): sieci abc, Groszek, Euro Sklep;
 - Sieć Lewiatan: Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o.;
 - Partnerski Serwis Detaliczny S.A. (system franczyzowy sklepów marki Gama)
 - Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.
- **Cash&Carry** – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni
- **Eurocash Serwis** – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji i hoteli;
- **Inne** – Cerville Investments Sp. z o.o., 4vapers Sp. z o.o.

Detal – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash:

- **Delikatesy Centrum:**
 - **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum” organizowany przez Eurocash Franczyza sp. z o.o. (sprzedaż i marża hurtowa);
 - **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: Delikatesy Centrum Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (połączone z Delikatesami Centrum 2 września 2024 r.), Firma Rogala Sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów)
- **Arhelan** sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów)
- **Lewiatan Partner** - sklepy własne pod marką Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów);
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

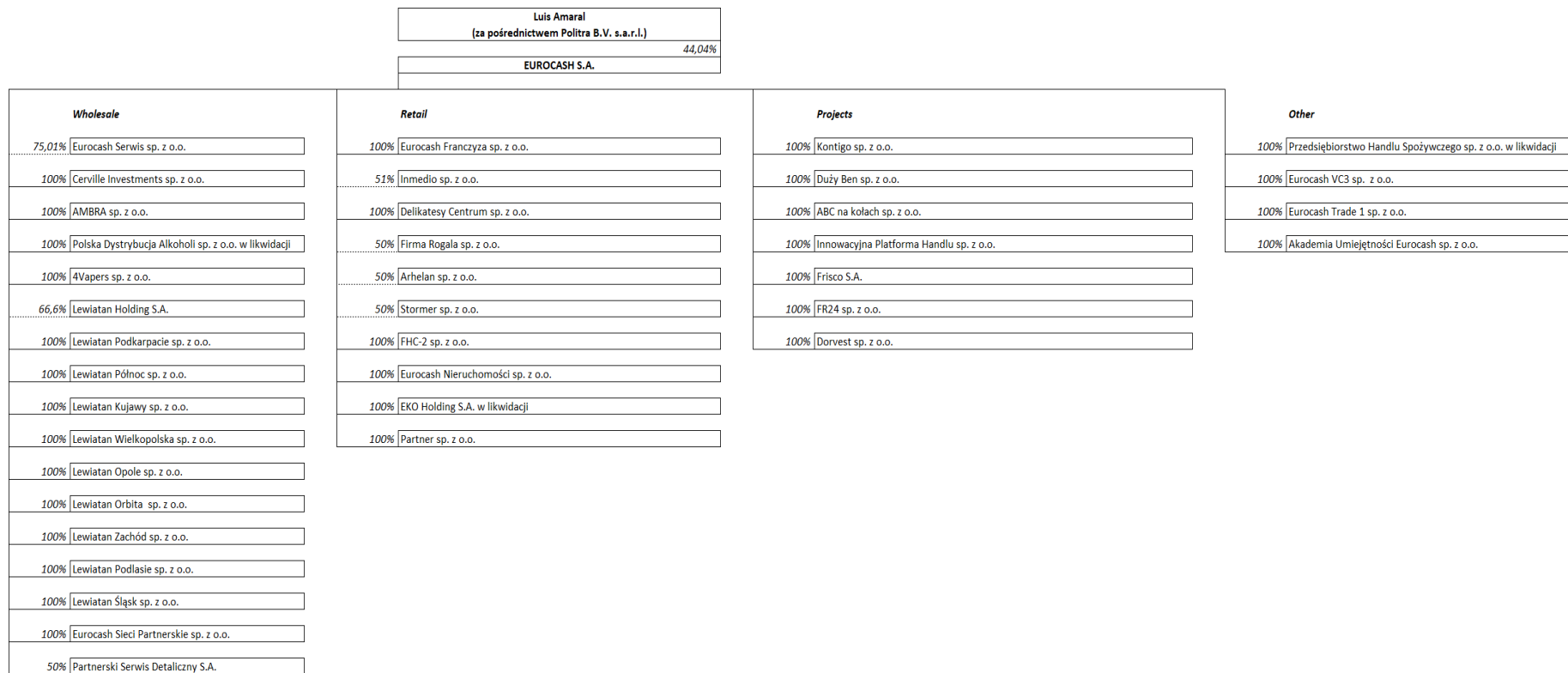
Platformy Wzrostu (Projekty) – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Frisco S.A., Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o.

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

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.09.2024 r.:



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

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

Eurocash Serwis sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash Franczyza sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o., Partner sp. z o.o., Inmedio sp. z o.o., Firma Rogala sp. z o.o., FHC-2 sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Delikatesy Centrum sp. z o.o., Arhelan sp. z o.o., Duży Ben sp. z o.o., ABC na kołach sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu sp. z o.o., Frisco S.A., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash VC3 sp. z o.o., Eurocash Trade 1 sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

Podlaskie Delikatesy Centrum sp. z o.o. zostały połączone z Delikatesami Centrum w dniu 2 września 2024 r.

2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Eurocash w 3 kw. 2024 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2024 r.

mln zł	3 kw. 2024 r.	3 kw. 2023 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 491,1	8 570,2	-0,9%
Zysk brutto na sprzedaży	1 096,7	1 148,5	-4,5%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,9%	13,4%	-0,5 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	243,5	305,1	-20,2%
(Marża EBITDA %)	2,9%	3,6%	-0,7 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	83,0	141,9	-41,6%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,0%	1,7%	-0,7 p.p.
Zysk brutto	20,9	53,8	-61,1%
Zysk netto	14,8	43,3	-65,9%
(Rentowność zysku netto %)	0,2%	0,5%	-0,3 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2024 roku.

mln zł	3 kwartały 2024	3 kwartały 2023	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 287,3	24 531,6	-1,0%
Zysk brutto na sprzedaży	3 171,6	3 261,9	-2,8%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,1%	13,3%	-0,2 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	608,3	739,5	-17,7%
(Marża EBITDA %)	2,5%	3,0%	-0,5 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	124,6	268,2	-53,6%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,5%	1,1%	-0,6 p.p.
Zysk brutto	(61,6)	76,6	-180,5%
Zysk netto	(72,4)	44,3	-263,3%
(Rentowność zysku netto %)	-0,3%	0,2%	-0,5 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 3 kwartale 2024 r. wyniosła blisko 8,5 mld zł, co oznacza spadek o -0,9% rok do roku. W pierwszych 3 kwartałach 2024 r. skonsolidowana sprzedaż wyniosła blisko 24,3 mld zł, wobec 24,5 mld zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza spadek o -1,0%. Wpływ na wzrost sprzedaży r/r miały negatywne czynniki makroekonomiczne, w szczególności niski poziom sprzedaży detalicznej.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 3 kw. 2024 r. wyniosła 12,9%, co oznacza spadek o -0,5 p.p. r/r. W pierwszych 3 kwartałach 2024 r. marża brutto na sprzedaży spadła o -0,2 p.p. r/r i wyniosła 13,1%. Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w III kwartale 2024 r. wyniosła 243,5 mln zł. Skonsolidowana EBITDA w pierwszych 3 kwartałach 2024 r. wyniosła 608,3 mln zł. Zysk netto Grupy Eurocash w III kwartale 2024 r. wyniósł 14,8 mln zł. Zysk netto od początku roku w 3 kwartałach 2024 r. wyniósł -72,4 mln zł.

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 3 kwartale 2024 r.

mln zł	3 kw. 2024	3 kw. 2023	Zmiana %
Hurt	6 135,1	6 191,7	-0,9%
Cash&Carry	1 227,0	1 292,8	-5,1%
Eurocash Serwis	2 815,6	2 681,2	5,0%
Eurocash Dystrybucja	2 000,4	2 130,5	-6,1%
Eurocash Gastronomia	85,4	80,8	5,7%
Inne	6,7	6,4	5,0%
Detal	2 068,3	2 131,2	-3,0%
Delikatesy Centrum Franchise	731,3	748,0	-2,2%
Supermarkety własne i spółek JV*	1 150,6	1 205,5	-4,6%
Inmedio	186,3	177,7	4,9%
Projekty	256,8	227,1	13,1%
Grupa Eurocash	8 460,2	8 550,0	-1,0%

Tabela 4: Grupa Eurocash: dynamika sprzedaży zagranicznej towarów w podziale na formaty dystrybucji w 3 kwartałach 2024 roku.

mln zł	3 kwartały 2024	3 kwartały 2023	Zmiana %
Hurt	17 516,2	17 817,9	-1,7%
Cash&Carry	3 523,6	3 729,0	-5,5%
Eurocash Serwis	7 969,7	7 733,5	3,1%
Eurocash Dystrybucja	5 764,2	6 112,9	-5,7%
Eurocash Gastronomia	238,4	224,0	6,4%
Inne	20,2	18,5	9,2%
Detal	5 911,7	5 962,8	-0,9%
Delikatesy Centrum Franchise	2 051,9	2 075,8	-1,2%
Supermarkety własne i spółek JV*	3 320,9	3 378,3	-1,7%
Inmedio	539,0	508,8	5,9%
Projekty	769,5	659,6	16,7%
Grupa Eurocash	24 197,3	24 440,3	-1,0%

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

Hurt

- W 3 kw. 2024 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Sprzedaż hurtowa wyniosła 6 135,1 mln zł i spadła o -0,9% w porównaniu do 3 kw. 2023 r. W pierwszych trzech kwartałach 2024 r. sprzedaż wyniosła 17 516,2 zł, co oznacza spadek o -1,7% rok do roku. Największe wzrosty zanotowały Eurocash Serwis oraz Eurocash Gastronomia.
- EBITDA segmentu Sprzedaż hurtowa w 3 kw. 2024 r. wyniosła 196,9 mln zł wobec 234,0 mln zł w 3 kw. 2023 r. EBITDA w trzech pierwszych kwartałach 2024 r. wyniosła 526,7 mln zł w porównaniu do 611,7 zł w 2023 r.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry była niższa o -4,7% w 3 kw. 2024 roku. W pierwszych trzech kwartałach 2024 roku sprzedaż LFL była niższa o -27,2%.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kw. 2024 wynosi 172.
- Liczba sklepów partnerskich i francyzyzowych zorganizowanych w ramach Sieci Partnerskich koordynowanych przez Eurocash Sieci Partnerskie wyniosła na koniec 3 kw. 2024 r. 10 134, odnotowując wzrost o 284 sklepy w porównaniu z poprzednim kwartałem. Łącznie z największą siecią, ABC, w 3 kw. 2024 działało 7 189 sklepów. W stosunku do końca 2 kw. 2024 r. liczba sklepów ABC wzrosła o 104.
- Sprzedaż Eurocash Service w ujęciu wartościowym wzrosła o 5,0% w 3 kw. 2024 roku. W pierwszych trzech kwartałach 2024 roku wzrost wyniósł 3,1%.

Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów zrealizowana przez segment Detaliczny w 3 kw. 2024 r. wyniosła 2 068,3 mln zł, co oznacza spadek o -3,0% rok do roku. W pierwszych trzech kwartałach 2024 r. sprzedaż wyniosła 5 911,7 mln zł, co było wynikiem niższym o -0,9% w porównaniu do 2023 r.
- EBITDA segmentu detalicznego w 3 kw. 2024 r. wyniosła 87,4 mln zł wobec 114,7 mln zł w 3 kw. 2023 r. EBITDA w trzech pierwszych kwartałach 2024 r. wyniosła 218,1 mln zł w porównaniu do 262,4 mln zł w 2023 r.
- Wzrost sprzedaży detalicznej zrealizowanej przez sklepy francyzyzowe Delikatesy Centrum w ujęciu LFL w 3 kw. 2024 r. wyniósł -4,9%, w pierwszych trzech kwartałach wzrost sprzedaży LFL wyniósł -1,6%.
- Liczba Małych Supermarketów na koniec 3 kw. 2024 r. wyniosła 1 574, w tym 870 sklepów francyzyzowych oraz 704 supermarkety własne i joint-venture.

- Liczba sklepów pod szyldem "Delikatesy Centrum" na koniec 3 kw. 2024 roku wyniosła 1 433.
- Wzrost sprzedaży LFL dla stałej liczby sklepów Inmedio w 3 kw. 2024 wyniósł 4,8% r/r w trzech pierwszych kwartałach wzrost sprzedaży LFL wyniósł 4,6% w porównaniu z 2023 r.
- Liczba kiosków prasowych działających pod marką Inmedio na koniec 3 kw. 2024 r. wyniosła 419 placówek.

Projekty

- Sprzedaż towarów zrealizowana przez segment Projektów w 3 kw. 2024 r. wyniosła 256,8 mln zł wobec 227,1 mln zł w 3 kw. 2023 r. (wzrost o 13,1%). W trzech pierwszych kwartałach 2024 r. sprzedaż wyniosła 769,5 mln wobec 659,6 w 2023 r. (wzrost o 16,7%)
- EBITDA segmentu Projekty w 3 kw. 2024 r. wyniosła -10,5 mln zł, co oznacza pogorszenie o -7,2 mln zł w stosunku do 3 kw. 2023 r. EBITDA w trzech pierwszych kwartałach 2024 r. wyniosła -27,4 mln i była nieco niższa o -1,1 mln w porównaniu z 2023 r. Niższy wynik wynika głównie ze wzrostu bazy kosztowej we Frisco po otwarciu drugiego magazynu w Warszawie pod koniec 2023 r.
- Sprzedaż Dużego Bena w 3 kw. 2024 wyniosła 123,2 mln zł, co oznacza wzrost o 10,0% w porównaniu do 112,0 mln w 3 kw. 2023.
- Liczba sklepów Dużego Bena w 3 kw. 2024 wyniosła 420 i wzrosła o 24 (6%) w porównaniu do 3Q 2023.
- Sprzedaż Frisco w 3 kw. 2024 wyniosła 122,2 mln zł, co oznacza wzrost o 27,1% w porównaniu z 96,1 mln w 3 kw. 2023.

Inne

- EBITDA segmentu Inne – na którą wpływ mają przede wszystkim koszty centralnych oddziałów Grupy Eurocash – wyniosła w 3 kw. 2024 r. -30,3 mln zł i była o 25,2% wyższa niż rok wcześniej. W trzech pierwszych kwartałach 2024 r. EBITDA wyniosła -109,1 mln proc. i była niższa o -0,8% niż w trzech kwartałach 2023 r.

Segmenty operacyjne

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów za 3 kwartał 2024 oraz 2023 roku.

Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w trzecim kwartale 2024 r.

1 kwartał 2024 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 420,7	1 915,6	255,2	0,0	7 591,5
EBIT	78,3	-21,2	-30,3	-47,8	-21,0
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,4%	-1,1%	-11,9%	0,0%	-0,3%
EBITDA	144,0	49,5	-12,2	-42,0	139,1
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,7%	2,6%	-4,8%	0,0%	1,8%
2 kwartał 2024 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 960,4	1 927,8	257,4	0,0	8 145,6
EBIT	120,0	9,2	-22,9	-43,6	62,6
<i>(Marża EBIT %)</i>	2,0%	0,5%	-8,9%	0,0%	0,8%
EBITDA	185,9	81,2	-4,7	-36,8	225,7
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,1%	4,2%	-1,8%	0,0%	2,8%
3 kwartał 2024 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	6 135,1	2 068,3	256,8	0,0	8 460,2
EBIT	132,1	15,5	-28,0	-36,7	83,0
<i>(Marża EBIT %)</i>	2,2%	0,8%	-10,9%	0,0%	1,0%
EBITDA	196,9	87,4	-10,5	-30,3	243,5
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,2%	4,2%	-4,1%	0,0%	2,9%

Tabela 6: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2024 r. narastająco.

1 kwartał 2024 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 420,7	1 915,6	255,2	0,0	7 591,5
EBIT	78,3	-21,2	-30,3	-47,8	-21,0
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,4%	-1,1%	-11,9%	0,0%	-0,3%
EBITDA	144,0	49,5	-12,2	-42,0	139,1
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,7%	2,6%	-4,8%	0,0%	1,8%
2 kwartały 2024 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	11 381,1	3 843,4	512,6	0,0	15 737,1
EBIT	198,3	-12,0	-53,2	-91,4	41,6
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,7%	-0,3%	-10,4%	0,0%	0,3%
EBITDA	329,9	130,7	-16,9	-78,8	364,8
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,9%	3,4%	-3,3%	0,0%	2,3%
3 kwartały 2024 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	17 516,2	5 911,7	769,5	0,0	24 197,4
EBIT	330,3	3,5	-81,2	-128,1	124,6
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,9%	0,1%	-10,5%	0,0%	0,5%
EBITDA	526,7	218,1	-27,4	-109,1	608,3
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,0%	3,7%	-3,6%	0,0%	2,5%

Tabela 7: Grupa Eurocash: wyniki segmentów biznesowych w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku.

1 kwartał 2023 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	7 548,0
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	14,2
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,2%</i>
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	165,5
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>-6,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>2,2%</i>
2 kwartały 2023 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	6 118,5	2 001,4	222,4	0,0	8 342,3
EBIT	150,2	24,4	-24,3	-38,2	112,1
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,5%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-10,9%</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,3%</i>
EBITDA	216,5	95,4	-9,2	-33,8	268,9
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,5%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-4,1%</i>	<i>0,0%</i>	<i>3,2%</i>
3 kwartały 2023 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	6 191,7	2 131,2	227,1	0,0	8 550,0
EBIT	163,5	42,6	-18,4	-45,8	141,9
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,0%</i>	<i>-8,1%</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,7%</i>
EBITDA	234,0	114,7	-3,2	-40,5	305,1
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,8%</i>	<i>5,4%</i>	<i>-1,4%</i>	<i>0,0%</i>	<i>3,6%</i>

Tabela 8: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów biznesowych w 2023 roku narastająco

1 kwartał 2023 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	7 548,0
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	14,2
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,2%</i>
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	165,5
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>-6,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>2,2%</i>
2 kwartały 2023 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	11 626,2	3 831,6	432,5	0,0	15 890,3
EBIT	248,3	8,7	-53,0	-77,6	126,3
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>-12,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,8%</i>
EBITDA	377,6	147,6	-23,1	-67,8	434,4
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,9%</i>	<i>-5,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>2,7%</i>
3 kwartały 2023 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	17 817,9	5 962,8	659,6	0,0	24 440,3
EBIT	411,8	51,3	-71,4	-123,4	268,2
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,3%</i>	<i>0,9%</i>	<i>-10,8%</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,1%</i>
EBITDA	611,7	262,4	-26,4	-108,2	739,5
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,4%</i>	<i>4,4%</i>	<i>-4,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>3,0%</i>

Przepływy pieniężne

Tabela 9: Grupa Eurocash: skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2024 r.

mln zł	3 kw. 2024 r.	3 kw. 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	270,4	355,5
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	20,9	53,8
<i>amortyzacja</i>	160,6	163,1
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	44,7	34,3
<i>Inne</i>	44,2	104,3
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(42,4)	(53,0)
Przepływy z działalności finansowej	(189,0)	(374,9)
Przepływy pieniężne razem	39,0	(72,4)

Tabela 10: Grupa Eurocash: skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartały 2024 roku.

mln zł	3 kwartały 2024 r.	3 kwartały 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	602,0	780,9
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(61,6)	76,6
<i>amortyzacja</i>	483,8	471,2
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	104,2	134,4
<i>Inne</i>	75,6	98,7
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(128,7)	(132,3)
Przepływy z działalności finansowej	(413,7)	(555,2)
Przepływy pieniężne razem	59,6	93,5

Łączne przepływy pieniężne w 3 kw. 2024 r. wyniosły 39,0 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności operacyjnej sięgnęły 270,4 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 3 kw. 2024 wyniosły -42,4 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -189,0 mln zł.

W 3 kwartałach 2024 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły 59,6 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności operacyjnej sięgnęły 602,0 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 3 kwartałach 2024 r. wyniosły -128,7 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -413,7 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2024 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kw. 2024 r.	3 kw. 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,4	17,1
2.Cykl rotacji należności	13,7	15,1
3.Cykl rotacji zobowiązań	(55,0)	(51,9)
4.Cykl operacyjny (1+2)	33,1	32,2
5.Konwersja gotówki (4+3)	(21,8)	(19,7)

Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za trzy kwartały 2024 roku.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2024 r.	3 kwartały 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,2	17,7
2.Cykl rotacji należności	14,3	15,7
3.Cykl rotacji zobowiązań	(57,3)	(53,8)
4.Cykl operacyjny (1+2)	34,5	33,4
5.Konwersja gotówki (4+3)	(22,8)	(20,4)

Cykl konwersji gotówki w Q3 2024 wyniósł -21,8 dnia, w porównaniu do -19,7 dnia w Q3 2023. W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2024 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -22,8 dnia, w porównaniu do -20,4 dnia w trzech pierwszych kwartałach 2023 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 13: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2024		31.12.2023	
Aktywa trwałe	5 182,7	58,7%	5 147,9	56,8%
Aktywa obrotowe	3 643,1	41,3%	3 908,4	43,2%
Razem Aktywa	8 825,9	100,0%	9 056,3	100,0%
Kapitał własny	780,6	8,8%	919,5	10,2%
Zobowiązania i Rezerwy	8 045,3	91,2%	8 136,8	89,8%
Razem Pasywa	8 825,9	100,0%	9 056,3	100,0%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 3 kwartału 2024 r. wyniosło 2 500 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie netto wyniosło 361 mln zł wobec 525 mln zł rok wcześniej.

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

Rachunek zysków i strat

Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2024 r.

	3 kwartał 2024 r.	3 kwartał 2023 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 819,6	4 911,3	-1,9%
Zysk brutto na sprzedaży	479,3	519,9	-7,8%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,9%	10,6%	-0,6 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	104,2	124,3	-16,1%
(Marża EBITDA %)	2,2%	2,5%	-0,4 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	31,2	46,9	-33,5%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,6%	1,0%	-0,3 p.p.
Zysk brutto	71,4	6,1	1063,2%
Zysk netto	73,6	6,9	964,0%
(Rentowność zysku netto %)	1,5%	0,1%	1,4 p.p.

Tabela 15: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2024 roku.

	3 kwartały 2024 r.	3 kwartały 2023 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 631,6	14 018,8	-2,8%
Zysk brutto na sprzedaży	1 370,6	1 488,9	-7,9%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,1%	10,6%	-0,6 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	251,2	332,7	-24,5%
(Marża EBITDA %)	1,8%	2,4%	-0,5 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	31,1	110,8	-71,9%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,2%	0,8%	-0,6 p.p.
Zysk brutto	57,1	117,6	-51,5%
Zysk netto	61,7	112,4	-45,1%
(Rentowność zysku netto %)	0,5%	0,8%	-0,3 p.p.

W 3 kw. 2024 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 819,6 mln zł, zmniejszając się tym samym o -1,9% rok do roku. Narastająco sprzedaż w 3 kwartałach 2024 r. wyniosła 13,6 mld zł, co oznacza spadek o -2,8% rok do roku. Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 3 kw. 2024 r. niższa o -0,6 p.p. niż przed rokiem i wyniosła 9,9%. W ciągu 3 kwartałów 2024 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 10,1%, co oznacza spadek o -0,6 p.p. rok do roku. W 3 kw. 2024 r. EBITDA wyniosła 104,2 mln zł. W pierwszych 3 kwartałach 2024 roku EBITDA wyniosła 251,2 mln zł. Zysk (strata) netto w 3kw. 2024 r. wyniósł 73,6 mln zł. W pierwszych 3 kwartałach 2023 roku zysk netto wyniósł 61,7 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 16: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2024 r.

mln zł	3 kwartał 2024 r.	3 kwartał 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	68,4	226,5
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	71,4	6,1
<i>amortyzacja</i>	73,1	77,4
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(33,8)	99,4
<i>inne</i>	(42,3)	43,6
Przepływy z działalności inwestycyjnej	97,8	100,1
Przepływy z działalności finansowej	(201,4)	(410,7)
Przepływy pieniężne razem	(35,2)	(84,0)

Tabela 17: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartały 2024 r.

mln zł	3 kwartały 2024 r.	3 kwartały 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	143,9	210,2
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	57,1	117,6
<i>amortyzacja</i>	220,1	221,9
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(80,3)	(65,9)
<i>inne</i>	(52,9)	(63,4)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	90,0	77,7
Przepływy z działalności finansowej	(251,2)	(263,8)
Przepływy pieniężne razem	(17,3)	24,0

Łączne przepływy pieniężne w 3 kw. 2024 r. wyniosły -35,2 mln zł, wobec -84,0 mln zł przed rokiem. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 3 kw. 2024 r. wyniosły 97,8 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -201,4 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyniosły -17,3 mln zł, wobec 24,0 mln zł w analogicznym okresie rok wcześniej. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 3 kwartałach 2024 r. wyniosły 90,0 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -251,2 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 18: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2024 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2024 r.	3 kwartał 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,1	17,1
2.Cykl rotacji należności	23,2	23,6
3.Cykl rotacji zobowiązań	(68,7)	(63,9)
4.Cykl operacyjny (1+2)	43,2	40,8
5.Konwersja gotówki (4+3)	(25,4)	(23,1)

Tabela 19: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2024 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2024 r.	3 kwartały 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	21,1	17,8
2.Cykl rotacji należności	24,4	24,6
3.Cykl rotacji zobowiązań	(72,4)	(66,4)
4.Cykl operacyjny (1+2)	45,5	42,4
5.Konwersja gotówki (4+3)	(26,9)	(24,1)

Cykl konwersji gotówki w 3 kw. 2024 wyniósł -25,4 dnia, w porównaniu do -23,1 dnia w 3 kw. 2023. W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2024 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -26,9 dni, w porównaniu do -24,1 dnia w trzech pierwszych kwartałach 2023 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

mln zł	30.09.2024		31.12.2023	
Aktywa trwałe	4 363,6	64,1%	4 394,9	61,5%
Aktywa obrotowe	2 443,9	35,9%	2 754,8	38,5%
Razem Aktywa	6 807,6	100,0%	7 149,7	100,0%
Kapitał własny	1 508,7	22,2%	1 537,7	21,5%
Zobowiązania i Rezerwy	5 298,9	77,8%	5 612,0	78,5%
Razem Pasywa	6 807,6	100,0%	7 149,7	100,0%

4. Definicje wskaźników finansowych

Rentowność sprzedaży brutto:	stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność EBITDA:	stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność operacyjna:	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność sprzedaży netto:	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.
Cykl rotacji zapasów:	stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji należności:	stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji zobowiązań:	stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl operacyjny:	suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.
Cykl konwersji gotówki:	różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.
Zadłużenie netto	suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Przedstawione Dane przed IFRS16 nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Dane IFRS16 nie są danymi finansowymi zgodnie z MSSF UE. Dane IFRS16 nie są jednolicie definiowane oraz obliczane przez inne podmioty, a w konsekwencji mogą nie być porównywalne do danych prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Grupa Eurocash. Przedmiotowe informacje finansowe powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE. Danym IFRS16 nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 3 kwartale 2024 r.

Program efektywności kosztowej

W 3 kwartale 2024 r. Grupa kontynuowała program poprawy efektywności kosztowej, mający na celu skompensowanie efektów podwyżki płacy minimalnej od początku 2024 r. Koszty jednorazowe związane z restrukturyzacją zatrudnienia w 3 kwartale 2024 r. wyniosły ok. 4 mln zł.

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 lipca 2024 r. do 30 września 2024 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 3 kwartale 2024 r.

6. Ryzyka i zagrożenia; czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash i Eurocash S.A.

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek siły nabywczej i zmniejszenie wydatków domowych na konsumpcję mogą mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Grupy.

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

Rok 2023 charakteryzował się spadkiem dynamiki inflacji. W I półroczu 2024 r. inflacja spadła do 2,8 proc. w 1 kwartale i 2,5 proc. w 2 kw., natomiast w 3 kw. inflacja zaczęła przyspieszać do 4,5 proc. w 3 kw. W tych samych okresach inflacja cen żywności wyniosła odpowiednio 2,6%, 1,7% i 4,0%.

Oczekiwana roczna inflacja CPI w 2024 r. wynosi ok. 3,7%, przy inflacji cen żywności na poziomie 2,9% i rocznej inflacji cen energii na poziomie 3,1%.¹

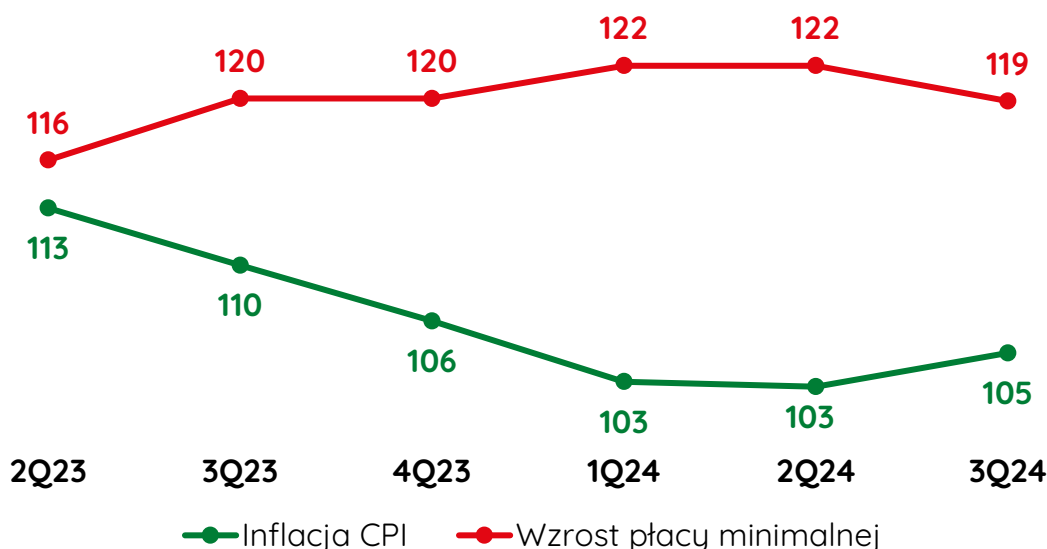
Odczyty wskaźnika ufności konsumenckiej w 3 kwartałach 2024 r. nie wykazały istotnej poprawy. Należy monitorować potencjalne ryzyka związane z możliwym wzrostem inflacji i zmianami

¹ Źródło: Główny Urząd Statystyczny, *Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2024 r.*, Warszawa 2024; Narodowy Bank Polski, *Raport o inflacji – lipiec 2024 r.*, Warszawa 2024

w polityce pieniężnej, które mogłyby ograniczyć potencjalny wzrost zaufania konsumentów i zahamować pozytywne tendencje wydatkowe.

Wzrost wartości sprzedaży produktów Grupy związany był również z rosnącą presją kosztową Spółki, w tym wyższymi wynagrodzeniami i indeksowanymi stawkami czynszów. W 2023 r. minimalne wynagrodzenie za pracę zostało podniesione dwukrotnie – do 3 490 zł brutto w styczniu i do 3 600 zł brutto w czerwcu, co oznacza wzrost o 19,6% r/r. W 2024 r. wzrosło również płaca minimalna – do 4 242 zł brutto w styczniu (wzrost o 21,5% r/r) oraz do 4 300 zł brutto w lipcu, co oznacza wzrost o 19,4% r/r. Z uwagi na fakt, że znaczna część kosztów sprzedaży związana jest z logistyką, która jest ściśle powiązana z cenami paliw i energii elektrycznej, istotne zmiany tych kosztów mogą mieć wpływ na wyniki Grupy.

Wzrost płacy minimalnej vs inflacja CPI



Źródło: GUS, analizy własne

COVID-19

Wpływ pandemii COVID-19 jest na bieżąco analizowany przez Grupę Eurocash, a Zarząd spółki monitoruje bieżącą sytuację. Wszystkie wdrożone rozwiązania są zgodne z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego Ministerstwa Zdrowia. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Grupy nie zidentyfikował istotnej niepewności co do możliwości prowadzenia w przyszłości działalności przez Jednostkę dominującą i jej spółki zależne.

Wojna w Ukrainie

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

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

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

Wzrost rynku produktów FMCG oraz zmiany struktury rynku

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

W 2023 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji – udział lokalnych sklepów spożywczych wyniósł 30,7%². Relatywnie wysoki udział małego formatu (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również nadal niewielkiej przestrzeni mieszkaniowej, powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji, w tym ekspansji dyskontów, w 2023 roku odpowiedzialnych za 37,4%³ sprzedaży w Polsce, może zredukować rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

² Źródło: Eurocash na podstawie danych NielsenIQ: udział wartości sprzedaży sumy kanałów Large, Medium i Small Groceries za okres Cal Yr 2023 dla produktów ALL FMCG

³ Źródło: Eurocash na podstawie danych NielsenIQ: udział wartości sprzedaży kanału Discounters za okres Cal Yr 2023 dla produktów ALL FMCG

Płynność finansowa oraz finansowanie

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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja Hurtu

W ramach strategii Grupa Eurocash planuje koncentrację na działalności hurtowej. W planach jest uzyskanie synergii kosztowych i przychodowych wynikających z pogłębienia integracji różnych formatów hurtowych. Wymaga to projektów informatycznych i reorganizacyjnych, m.in. w obszarach logistyki, obsługi sprzedaży, administracyjnym. Szacunki potencjalnych synergii oraz ich efektywne wdrożenie obarczone są ryzykiem.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

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

W 3 kw. 2024 Zarząd Grupy kontynuował działania mające na celu ograniczenie działalności Kontigo – spółka zamknęła działalność w sklepach stacjonarnych i skupiła się na sprzedaży w kanale internetowym.

Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 września 2024 r. obejmowała 1067 podmiotów krajowych i zagranicznych. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne. Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG i jego konkurencyjność działalność Grupy nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

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

System zarządzania ryzykiem

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

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

Grupa Eurocash prowadzi system zarządzania ryzykiem, który obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. Celem wdrożonego systemu jest zapewnienie możliwości realizacji celów Grupy Eurocash a także zapewnienie odpowiedniego wsparcia w zakresie tworzenia strategii a także podejmowanych decyzji. W ramach procesu zarządzania ryzykiem w Grupie odbywają się cykliczne spotkania z Zarządem omawiające najistotniejsze kwestie w obszarze zarządzania ryzykiem.

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

Wdrożone rozwiązania podlegają zunifikowanemu systemowi ocen, do których przypisane są odpowiednie czynności adresujące rozpoznane ryzyko, w zależności od poziomu uzyskanej oceny.

Stały monitoring ryzyka który został wdrożony odnosi się zarówno do czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych. Analizowane są zatem również takie czynniki wpływające na działalność Grupy jak konflikt w Ukrainie, wpływ pandemii, wpływ presji płacowej, koszty finansowe oraz inne.

Tabela 21: System zarządzania ryzykiem

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

	<p>regulowanej i własności intelektualnej</p> <ul style="list-style-type: none"> o ryzyko naruszenia przepisów ustawy o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałania alkoholizmowi o ryzyko zmian regulacji dotyczących gospodarki o obiegu zamkniętym 	<ul style="list-style-type: none"> o Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych o Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych zezwoleń alkoholowych, w tym u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży oraz zasad promowania lub reklamowania produktów alkoholowych o Aktywny monitoring zmieniających się regulacji zewnętrznych przez powołaną grupę projektową do oceny i wypracowania rozwiązań przeciwdziałania negatywnym skutkom zmian
PRAWA PRACOWNICZE	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyko naruszenia przepisów prawa pracy o ryzyko rotacji o ryzyko utraty kluczowych pracowników o ryzyko wypadków przy pracy o ryzyko wystąpienia chorób zawodowych 	<ul style="list-style-type: none"> o Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników o Polityki personalne, system benefitów, szkolenia, badanie zaangażowania o Wdrożony proces identyfikacji i zarządzania talentami; Wdrożenie dedykowanych rozwiązań pozwalających na utrzymanie kluczowych pracowników o Wdrożenie wewnętrznych procedur i instrukcji BHP o Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP
PODATKI	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyka związane z prawidłowym rozliczaniem podatków o ryzyka związane z prawidłową realizacją obowiązków raportowych wynikających z przepisów podatkowych o ryzyka związane ze stosowaniem rynkowych cen wewnątrz grupy 	<ul style="list-style-type: none"> o Dalsze wdrażanie procedur oraz instrukcji pozwalających na zmniejszenie ryzyka. Wprowadzenie narzędzi monitorujących oraz szkolenie pracowników.
JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTW O ŻYWNOCİ	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niespełniającej norm bezpieczeństwa żywności i/lub norm jakościowych 	<ul style="list-style-type: none"> o Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP o Certyfikacje BRC GS S&D, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez

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

7. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 24 czerwca 2024 roku o przeznaczeniu zysku netto za rok 2023, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o wypłaceniu z zysku Spółki dywidendy w kwocie 100 197 565,92 zł (czyli 0,72 zł na jedną akcję); oraz o przeznaczeniu pozostałego zysku wypracowanego przez Eurocash S.A w 2023 r. w kwocie 21 582 790,08 zł na kapitał zapasowy Spółki. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 22.11.2024 r.

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a 30 września 2024 r. nie wyemitowane zostały żadne akcje ani obligacje.

Na dzień 30 września 2024 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 125.000.000 zł.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 3 kwartale 2024 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash. Podlaskie Delikatesy Centrum sp. z o.o. zostały połączone z Delikatesami Centrum w dniu 2 września 2024 r.

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

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

Akcje i akcjonariusze

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

Akcjonariusz	13.11.2024				27.08.2024			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio*)	61 287 778	44,04%	60 614 240	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.**	9 880 009	7,10%	9 880 009	7,10%	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%
Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.**	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%
FMR LLC**	6 980 160	5,02%	6 980 160	5,02%	Brak danych	Brak danych	Brak danych	Brak danych
Pozostali	53 904 832	38,73%	53 904 832	38,73%	62 859 695	45,17%	77 875 508	45,17%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

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

** zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę zawiadomień o zmianie stanu posiadania lub listy obecności na WZA Spółki

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

Zarząd	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	13.11.2024	27.08.2024	13.11.2024	27.08.2024
Paweł Surówka	0	0	0	0
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000	0	0
Jacek Owczarek*	73 694	73 694	0	0
Przemysław Ciaś**	10 850	10 850	0	0
Tomasz Polański	49 743	49 743	0	0
Dariusz Stolarczyk	17 176	17 176	0	0
Szymon Mitoraj	0	0	0	0
Marcin Celejowski	0	n/a	0	n/a

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

** W dniu 27 sierpnia 2024 r. Zarząd otrzymał od Pana Przemysława Ciasia – Członka Zarządu Spółki – oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 30 września 2024 r.

Rada Nadzorcza	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	13.11.2024	27.08.2024	13.11.2024	27.08.2024
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	61 287 778	61 287 778	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0	0	0
Przemysław Budkowski	0	0	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach

W dniu 2 października 2020 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy będzie zależał od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy.

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

Przegląd opcji strategicznych

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

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

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

Strategia Grupy Eurocash

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

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

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

- istotnym elementem Strategii są także działania w ramach odpowiedzialnego rozwoju (opisane szczegółowo w Raporcie z działalności niefinansowej).

Równolegle Zarząd Spółki zdecydował o skupieniu się na poprawie rentowności działalności non-core/niestrategicznej – do której zalicza się segment sklepów własnych Delikatesy Centrum, ograniczeniu lub zaprzestaniu jej rozwoju.

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

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

Swoją strategię Grupa realizuje poprzez:

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

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

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

Grupa Eurocash zamierza kontynuować wdrożenie Strategii w 2025 r., jednak wobec obecnych trendów rynkowych i zaktualizowanych planów na 2025 r., osiągnięcie zakładanych na 2025 wyników finansowych, w szczególności wyniku EBITDA na poziomie 1 mld zł oraz przychodów Frisco na poziomie 1 mld zł, w ocenie Zarządu może nie być możliwe.

W odniesieniu do powyższego, Zarząd Eurocash nie planuje publikacji prognoz wyników na rok 2025, w szczególności odnośnie wyniku EBITDA.

Jednocześnie Zarząd chciałby podkreślić zrealizowanie strategicznego celu Dług Netto / EBITDA, który na koniec 3 kw. 2024 wynosił 0,85 oraz osiągnięcie zakładanego wzrostu efektywności kosztowej, co umożliwiło ograniczenie wpływu wzrostu płacy minimalnej na rentowność Spółki.

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

W 3 kwartale 2024 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 3 kwartale 2024 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Oświadczenie Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 3 kwartał 2024 r.,

- kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 3 kwartał 2024 r.,

- kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 3 kwartale 2024 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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