



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2026 R.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**
- IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- V. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- VI. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**
- VII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026 PLN	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026 EUR	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 EUR
Przychody ze sprzedaży	13 859 070 474	14 760 262 375	3 266 337 609	3 486 868 341
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	56 257 881	53 538 739	13 258 987	12 647 643
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(56 716 744)	(81 235 699)	(13 367 133)	(19 190 593)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(72 515 280)	(80 048 666)	(17 090 568)	(18 910 176)
Zysk (strata) netto	(82 642 227)	(91 497 458)	(19 477 310)	(21 614 764)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 055 442	297 735 606	14 861 052	70 335 122
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 311 883)	(97 006 226)	(10 679 209)	(22 916 120)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 622 986)	(48 552 033)	(3 210 697)	(11 469 616)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 120 574	152 177 346	971 146	35 949 386
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	132 631 860	136 438 638	132 631 860	136 438 638
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,61	-0,71	-0,14	-0,17
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,64	-0,73	-0,15	-0,17
Średni kurs PLN / EUR*			4,2430	4,2331
	na dzień 30.06.2026 PLN	na dzień 31.12.2025 PLN	na dzień 30.06.2026 EUR	na dzień 31.12.2025 EUR
Aktywa	7 681 881 379	8 160 104 779	1 788 022 573	1 930 608 933
Zobowiązania długoterminowe	1 213 331 384	1 488 595 235	282 413 096	352 188 524
Zobowiązania krótkoterminowe	6 098 880 267	6 180 828 355	1 419 565 735	1 462 329 561
Kapitał własny	369 669 728	490 681 189	86 043 742	116 090 848
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 391 427	32 924 808
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	132 631 860	136 172 461	132 631 860	136 172 461
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,07	2,71	0,48	0,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,17	2,77	0,51	0,65
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2963	4,2267

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartały 2026 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.

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Komornikach, przy ulicy Wiśniowej 11, na które składa się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych z działalności kontynuowanej za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jan Letkiewicz



Signed by /
Podpisano przez:

JAN LETKIEWICZ

Date / Data:
2026-08-26 17:08

Biegły Rewident nr 9530
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 26 sierpnia 2026 roku.



GRUPA EUROCASH S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

KOMORNIKI, 26 sierpnia 2026 r.

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO 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 30.06.2026 ROKU	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU	7
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	9
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	10
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	11
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	18

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2025 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 czerwca 2026 roku wchodzi:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Piotr Nowjalis – Członek Zarządu,

Tomasz Polański – Członek Zarządu,

Marcin Celejowski – Członek Zarządu,

Paweł Trocki – Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku wchodzi:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,

Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

Rita Acciaiola Mendes Pais do Amaral – Członek Rady Nadzorczej.

Iwona Sroka – Członek Rady Nadzorczej

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Dnia 28 lipca 2026 Pan Marcin Celejowski złożył rezygnację z Zarządu Spółki Eurocash S.A. ze skutkiem na dzień 28 lipca 2026.

Dnia 28 lipca 2026 powołana została Pani Małgorzata Obrębska – Foltyn na Członkinię Zarządu Eurocash S.A. ze skutkiem na dzień 28 lipca 2026.

Dnia 25 sierpnia 2026 Pan Adam Galek został powołany na stanowisko Członka Zarządu Eurocash S.A. ze skutkiem na dzień 25 sierpnia 2026.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2026 do 30.06.2026	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	7 202 271 326	13 859 070 474	7 886 480 126	14 760 262 375
Przychody ze sprzedaży towarów	7 180 134 773	13 817 017 794	7 865 727 903	14 721 036 707
Przychody ze sprzedaży usług	21 570 469	41 376 038	20 614 618	38 938 943
Przychody ze sprzedaży materiałów	566 085	676 642	137 605	286 725
Koszt własny sprzedaży	(6 352 993 094)	(12 145 389 562)	(6 873 814 957)	(12 807 827 090)
Koszt sprzedanych towarów	(6 352 493 933)	(12 144 839 332)	(6 873 737 813)	(12 807 657 273)
Koszt sprzedanych materiałów	(499 161)	(550 230)	(77 144)	(169 817)
Zysk brutto ze sprzedaży	849 278 232	1 713 680 912	1 012 665 169	1 952 435 285
Koszty sprzedaży	(715 588 583)	(1 444 240 903)	(804 151 291)	(1 642 232 959)
Koszty ogólnego zarządu	(132 626 932)	(279 439 280)	(133 737 385)	(269 774 728)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 062 717	(9 999 271)	74 776 493	40 427 597
Pozostałe przychody operacyjne	70 508 757	81 527 234	15 597 206	32 089 374
Pozostałe koszty operacyjne	(3 634 797)	(15 270 082)	(7 958 859)	(18 978 232)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	67 936 677	56 257 881	82 414 840	53 538 739
Przychody finansowe	11 268 089	20 335 143	9 306 454	28 493 770
Koszty finansowe	(64 290 417)	(133 011 640)	(81 786 561)	(163 294 419)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(91 038)	(298 127)	(269 116)	26 211
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 823 312	(56 716 744)	9 665 617	(81 235 699)
Podatek dochodowy	(4 530 681)	(15 798 536)	(7 607 913)	1 187 033
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 292 631	(72 515 280)	2 057 704	(80 048 666)
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(3 541 735)	(10 126 947)	(6 416 668)	(11 448 792)
Zysk (strata) netto	6 750 896	(82 642 227)	(4 358 964)	(91 497 458)
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	1 333 356	(85 035 459)	(13 495 075)	(99 033 379)
Udziałom niekontrolującym	5 417 540	2 393 232	9 136 112	7 535 921
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ				
		PLN / akcję		PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		(85 035 459)		(99 033 379)
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		(82 642 227)		(91 497 458)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		139 163 286		139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		132 631 860		136 438 638
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję:		(0,61)		(0,71)
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję:		(0,64)		(0,73)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2026 do 30.06.2026	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 292 631	(72 515 280)	2 057 704	(80 048 666)
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(3 541 735)	(10 126 947)	(6 416 668)	(11 448 792)
Zysk (strata) netto	6 750 896	(82 642 227)	(4 358 964)	(91 497 458)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	182 759	402 311	(536 232)	(936 233)
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	182 759	402 311	(536 232)	(936 233)
Całkowite dochody ogółem	6 933 655	(82 239 916)	(4 895 196)	(92 433 691)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	1 516 115	(84 633 148)	(14 031 308)	(99 969 612)
Udziały niekontrolujące	5 417 540	2 393 232	9 136 112	7 535 921
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	6 933 655	(82 239 916)	(4 895 196)	(92 433 691)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU

	Niebadany	
	na dzień 30.06.2026	na dzień 31.12.2025
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	4 335 506 871	4 531 962 698
Wartość firmy	2 091 231 277	2 091 231 277
Wartości niematerialne	253 662 060	263 240 892
Rzeczowe aktywa trwałe	517 206 883	551 698 459
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 335 130 269	1 503 357 604
Nieruchomości inwestycyjne	11 142	11 142
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	14 966 282	15 264 408
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	433 480	452 809
Należności długoterminowe	19 960 552	20 006 225
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 377 509	78 795 288
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 527 417	7 904 594
Aktywa obrotowe	3 346 374 508	3 628 142 081
Zapasy	1 399 404 524	1 668 845 048
Należności z tytułu dostaw i usług	1 166 157 977	1 135 728 067
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 903 113	4 299 058
Pozostałe należności krótkoterminowe	165 503 549	196 603 675
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9 399 356	9 517 259
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 544 970	46 494 830
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	359 409 065	355 288 492
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	198 051 954	211 365 652
Aktywa razem	7 681 881 379	8 160 104 779

	Niebadany na dzień 30.06.2026	na dzień 31.12.2025
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	369 669 728	490 681 189
Kapitał własny przypadający właścicielom		
Jednostki Dominujące	288 246 600	376 663 046
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	578 414 208	588 740 652
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(5 047 311)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(18 429 674)	(15 575 279)
Niepodzielony wynik finansowy	(406 256 220)	(330 618 302)
Zysk / strata z lat ubiegłych	(321 220 761)	5 469 683
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(85 035 459)	(336 087 985)
Udziały niekontrolujące	81 423 128	114 018 143
Zobowiązania	7 312 211 651	7 669 423 590
Zobowiązania długoterminowe	1 213 331 384	1 488 595 235
Długoterminowe kredyty i pożyczki	82 080 000	136 800 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 088 120 567	1 308 510 802
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 000 167	6 139 588
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń	11 105 682	11 093 873
pracowniczych		
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26 024 968	26 050 972
Zobowiązania krótkoterminowe	6 098 880 267	6 180 828 355
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	723 605 484	418 464 808
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	18 846 995	23 240 983
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	381 534 014	406 568 238
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 305 057 822	4 562 269 875
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	11 315 692	6 819 842
dochodowego		
Inne zobowiązania krótkoterminowe	155 218 384	154 399 096
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	104 643 617	118 561 718
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia	308 216 413	392 500 811
międzyokresowe		
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami	90 441 846	98 002 984
przeznaczonymi do sprzedaży		
Pasywa razem	7 681 881 379	8 160 104 779

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

■	Niebadany	Niebadany
	2 kwartały	2 kwartały
	za okres	za okres
	od 01.01.2026	od 01.01.2025
	do 30.06.2026	do 30.06.2025

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(56 716 744)	(81 235 699)
Korekty:	313 303 148	395 296 153
Amortyzacja	266 756 676	297 076 593
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	298 126	(26 212)
Wycena programów motywacyjnych	3 854 246	3 854 244
Wynik na działalności inwestycyjnej	(49 740 565)	(19 910 516)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 627 257	(2 308 035)
Dywidendy zadeklarowane/otrzymane	(26 666 295)	(29 567 604)
Koszty odsetek	119 777 081	152 373 213
Przychody z tytułu odsetek	(4 603 377)	(6 195 531)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	256 586 404	314 060 454
Zmiana stanu zapasów	269 440 524	557 470 331
Zmiana stanu należności	2 193 828	67 659 636
Zmiana stanu zobowiązań	(285 192 987)	(553 878 972)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(108 696 571)	(16 238 102)
Inne korekty	(652 665)	1 489 616
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	133 678 533	370 562 963
Otrzymane odsetki	3 650 997	3 563 547
Zapłacone odsetki	(51 671 910)	(68 830 933)
Zapłacony podatek dochodowy	(22 602 178)	(7 559 972)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 055 442	297 735 606

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(19 478 009)	(8 325 153)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	6 370	1 631
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30 919 705)	(67 428 275)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów	4 965 768	2 746 100
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(52 292 548)
Pożyczki udzielone	(989 176)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	25 000 000
Otrzymane odsetki	1 102 870	3 292 020
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(45 311 883)	(97 006 226)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań	(2 082 716)	(1 590 647)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	317 546 736	295 000 000
Spłaty kredytów i pożyczek	(67 126 061)	(60 886 229)
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(192 981 660)	(197 512 917)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(39 877 035)	(45 365 830)
Pozostałe odsetki	(1 819 632)	(6 453 494)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(27 282 618)	(31 742 916)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 622 986)	(48 552 033)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 120 574	152 177 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	355 288 492	403 379 606
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	359 409 066	555 556 953

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.
do 30.06.2025 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał Opcja nabyticia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	139 163 286	581 032 164	(44 046 628)	(3 730 425)	64 950 369	737 368 766	125 099 131	862 467 897
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(99 033 379)	(99 033 379)	-	(99 033 379)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	7 535 921	7 535 921
Zysk/Strata	-	-	-	-	(99 033 379)	(99 033 379)	7 535 921	(91 497 458)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(936 233)	-	(936 233)	-	(936 233)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2025 roku	-	-	-	(936 233)	(99 033 379)	(99 969 612)	7 535 921	(92 433 691)
Dywidendy wypłacone / zadeklarowane	-	-	-	-	-	-	(28 980 979)	(28 980 979)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcja nabyticia/ sprzedaży udziałów	-	3 854 244	-	-	-	3 854 244	-	3 854 244
Wykup udziałów mniejszościowych	-	-	32 525 929	-	-	32 525 929	-	32 525 929
Inne korekty	-	-	-	-	(50 323 729)	(50 323 729)	(1 968 819)	(52 292 548)
Dopłaty od / wypłaty do właścicieli ogółem	-	3 854 244	32 525 929	-	(63 962 056)	(27 581 883)	(30 949 799)	(58 531 682)
Zmiany w kapitale	-	3 854 244	32 525 929	(936 233)	(162 995 435)	(127 551 495)	(23 413 878)	(150 965 575)
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	139 163 286	584 886 408	(11 520 699)	(4 666 658)	(98 045 066)	609 817 271	101 685 256	711 502 527

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.
do 30.06.2026 roku

Saldo na dzień 01.01.2026 roku	139 163 286	588 740 652	(15 575 279)	(5 047 311)	(330 618 302)	376 663 046	114 018 143	490 681 189
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(85 035 460)	(85 035 460)	-	(85 035 460)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	2 393 232	2 393 232
Zysk/Strata	-	-	-	-	(85 035 460)	(85 035 460)	2 393 232	(82 642 228)
Inne całkowite dochody	-	-	-	402 311	-	402 311	-	402 311
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2026 roku	-	-	-	402 311	(85 035 460)	(84 633 149)	2 393 232	(82 239 917)
Dywidendy wypłacone / zadeklarowane	-	-	-	-	-	-	(26 221 720)	(26 221 720)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty	-	3 854 246	-	-	-	3 854 246	-	3 854 246
Inne korekty	-	(14 180 690)	-	-	17 859 689	3 678 999	(3 678 999)	-
Dopłaty od / wypłaty do właścicieli ogółem	-	(10 326 444)	(2 854 395)	-	9 397 542	(3 783 297)	(34 988 247)	(38 771 544)
Zmiany w kapitale	-	(10 326 444)	(2 854 395)	402 311	(75 637 918)	(88 416 446)	(32 595 015)	(121 011 461)
Saldo na dzień 30.06.2026 roku	139 163 286	578 414 208	(18 429 674)	(4 645 000)	(406 256 220)	288 246 600	81 423 128	369 669 728

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2026 roku.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 3/2026 w dniu 30 stycznia 2026 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 27 sierpnia 2026 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone śródroczne 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 2025 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości aktywów trwałych

Osądu wymaga analiza przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzenie testów. W tym kontekście w szczególności przeanalizowano realizowalność budżetów.

Zarówno w segmencie detalicznym jak i hurtowym Grupa nie realizuje w pełni założonych budżetów. W związku z tym faktem dokonano rewizji założeń, które były podstawą do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych przyjętych do przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2025 roku. Grupa przeanalizowała również wpływ zmiany stóp procentowych na wskaźnik dyskontowy. Zmiana wskaźnika dyskontowego nie wpłynęła na ocenę utraty wartości firmy w obu segmentach.

W konsekwencji przeprowadzonych analiz, w tym analizy wrażliwości przeprowadzonej na koniec 2025 roku Grupa nie stwierdziła (pomimo rewizji założeń w segmencie detalicznym i hurtowym), aby pojawiły się przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy oraz innych aktywów na dzień 30.06.2026 roku oraz stwierdziła, że testy z dnia 31.12.2025 roku są aktualne.

Utrata wartości należności handlowych

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

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

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

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

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

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 2025 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 kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie mniej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa działa w branży FMCG, dla której charakterystyczna jest nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych 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 finansowym, takich jak m.in.: kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, faktoring odwrotny, faktoring należności czy leasing.

Grupa Eurocash w okresie od stycznia do czerwca 2026 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, odnotowała spadek sprzedaży towarów na poziomie 904,0 mln zł (6,14% r/r) oraz spadek EBITDA o 27,6 mln zł (7,87% r/r). W okresie od stycznia do czerwca 2026 roku Grupa odnotowała stratę ze sprzedaży w wysokości około 10,0 mln zł i była ona niższa o 50,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do czerwca 2026 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 63,0 mln zł, o 234,7 mln zł mniej niż w analogicznym okresie w 2025 roku. Grupa na dzień 30 czerwca 2026 roku odnotowała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 2,75 mld zł. Kapitał obrotowy netto Grupy (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) na dzień 30 czerwca 2026 roku był ujemny i wyniósł 1,74 mld zł w porównaniu do ujemnego kapitału obrotowego netto 1,58 mld zł analogicznego okresu w roku 2025. Kapitał obrotowy netto Grupy uległ zmianie w wysokości około 156,9 mln zł rok do roku.

Utrzymujący się, charakterystyczny dla branży FMCG, ujemny kapitał obrotowy netto wymaga od Zarządu Grupy nieustannej dbałości o zapewnienie adekwatnych, wystarczających, efektywnych i optymalnych pod względem terminów zapadalności instrumentów finansowania działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Grupa dla zapewnienia niezachwianej płynności finansowej wykorzystuje dostępne na rynku różne rodzaje instrumentów finansowych w celu 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 równowartość 199 mln zł (w ramach tzw. Incremental Facility) do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, kredytu odnawialnego, jak i w formie kredytu w rachunku bieżącym. 16.07.2026 roku Grupa podpisała aneks wydłużający dostępność kredytu odnawialnego w wysokości 445 mln zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 100 mln zł na kolejne 12 miesięcy tj. do dnia 16 lipca 2027.

Oprócz wspomnianych powyżej umów, Spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. Na dzień 30.06.2026 roku, długoterminowe zobowiązania z

tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 82,1 mln zł (długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosły 639,6 mln zł), a krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 717,4 mln zł (krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosły 111,5 mln zł). Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wzrosło o 48,2 mln zł czyli o 6,4% rok do roku.

Wskaźnik finansowy długu netto do EBITDA wyniósł na dzień bilansowy 3,65 w porównaniu do 2,56 na dzień 30.06.2025 roku (uwzględniając dane Spółki Inmedio Sp. z o.o.). Wskaźnik finansowy długu netto do EBITDA z wyłączeniem rezerwy restrukturyzacyjnej i kosztów jednorazowych wyniósł na dzień bilansowy 2,45 (uwzględniając dane Spółki Inmedio Sp. z o.o.).

W celu zabezpieczenia długoterminowej struktury finansowej w dniu 16 stycznia 2026 roku Grupa opublikowała raport bieżący nr 1/2026 dotyczący ustanowienia programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500 mln zł („Program”). W ramach Programu Grupa będzie mogła wielokrotnie dokonywać emisji obligacji w PLN w terminie wykupu nieprzekraczającym 10 lat. Na dzień bilansowy 30.06.2026, Grupa nie przeprowadziła emisji obligacji w ramach Programu.

Poza kredytami bankowymi, Grupa w finansowaniu kapitału obrotowego aktywnie korzysta również z faktoringu odwrotnego, faktoringu należnościowego oraz leasingów. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące kredyty bankowe, jak również produkty faktoringowe i inne dostępne instrumenty finansowe, w tym instrumenty zabezpieczające w postaci gwarancji bankowych, odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG umożliwiając utrzymanie płynności finansowej na oczekiwanym i bezpiecznym poziomie dla kontynuacji działalności Grupy w horyzoncie czasowym nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Szczegóły dotyczące limitów oraz wykorzystania powyższych instrumentów finansowych w Grupie w okresie ostatnich lat zamieszczone zostały w poniższej tabeli (uwzględniając dane Spółki Inmedio Sp. z o.o.):

Limity (mln zł)	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Obligacje (program)	1 000	1 000	-	500
Kredyty bankowe	1 094	1 038	985	927
Gwarancje bankowe	320	345	345	340
Faktoring należności	680	680	646	646
Faktoring odwrotny	1 854	1 698	1 733	1 623
Wykorzystanie (mln zł)	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Obligacje (program)	125	125	-	-
Kredyty bankowe	512	751	545	808
Gwarancje bankowe	263	275	276	275
Faktoring należności	499	540	472	540
Faktoring odwrotny	1 716	1 587	1 568	1 476

% Wykorzystanie	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Obligacje (program)	13%	13%	-	0%
Kredyty bankowe	47%	72%	55%	87%
Gwarancje bankowe	82%	80%	80%	81%
Faktoring należności	73%	79%	73%	84%
Faktoring odwrotny	93%	93%	90%	91%

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała zarówno wolnymi liniami kredytowymi (119 mln zł), które w sposób natychmiastowy mogłyby być wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynności finansowej, jak i wolnymi liniami faktoringu odwrotnego (147 mln zł). Wszystkie kowenanty zawarte w powyższych umowach finansowych są na bieżąco monitorowane i na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 roku żadne warunki umów finansowania nie zostały naruszone. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia tych umów w ciągu najbliższych 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 finansowej przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego. 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 i należnościowego oraz (4) poziom stóp procentowych.

Dla celów oceny w zakresie kontynuacji działalności, Grupa wzięła pod uwagę także toczące się postępowania sądowe i podatkowe, opisane w Nocie nr 6 i 7. Jak wskazano w Nocie nr 6, 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.

W dniu 27 stycznia 2026 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający apelację Prezesa UOKiK od wyroku SOKiK z 19 lutego 2024 r. Na skutek oddalenia apelacji Prezesa UOKiK, wyrok SOKiK stał się prawomocny, a ww. decyzja Prezesa UOKiK została prawomocnie uchylona. W dniu 23 kwietnia 2026 roku, do Sądu Najwyższego w Warszawie, za pośrednictwem Sadu Apelacyjnego w Warszawie, wpłynęła skarga kasacyjna Prezesa UOKiK z dnia 20 kwietnia 2026 roku od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 11 czerwca 2026 roku, Spółka złożyła do Sądu Najwyższego odpowiedź powoda na skargę kasacyjną pozwanego, wnosząc o odmowę przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania, ewentualnie (w razie nie uwzględnienia wniosku) o oddalenie skargi kasacyjnej w całości. W związku z ww. decyzją Prezesa UOKiK Spółka nie tworzyła rezerw.

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 ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

NOTA NR 1.

Działalność zaniechana Spółki zależnej Inmedio Sp. z o.o.

W związku z przeglądem opcji strategicznych, o których Eurocash S.A. informuje w raportach bieżących oraz sprawozdaniach finansowych jednostkowych i skonsolidowanych, Zarząd Eurocash S.A. podjął decyzję o sprzedaży całości swoich udziałów w spółce Inmedio Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2026 Eurocash S.A. posiada 51% udziałów w Inmedio Sp. z o.o.

W związku z powyższym zaangażowano doradcę transakcyjnego w celu przygotowania i przeprowadzenia procesu aktywnego poszukiwania inwestora dla Inmedio Sp. z o.o., na rzecz którego Eurocash S.A. sprzeda swoje udziały w Inmedio Sp. z o.o., z zastrzeżeniem otrzymania od inwestora oferty, która będzie racjonalna w odniesieniu do wartości godziwej Inmedio Sp. z o.o.

Proces aktywnego poszukiwania nabywcy jest w toku.

W związku z powyższym:

- a) skrócony skonsolidowany rachunek zysków za okres od stycznia do czerwca oraz odpowiednio dane porównawcze 2025 prezentuje wyniki z działalności kontynuowanej bez uwzględnienia wpływu spółki Inmedio Sp. z o.o.
Wyniki Spółki Inmedio Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w pozycji „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej”,
- b) w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 oraz 31 grudnia 2025 pozycje sprawozdawcze dotyczące Inmedio Sp. z o.o. zaprezentowano w dwóch osobnych pozycjach jako „Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” oraz „Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”,
- c) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od stycznia do czerwca 2026 i oraz dane porównawcze 2025 obejmują działalność kontynuowaną.

Inmedio Sp. z o.o. - Działalność zaniechana

	za okres od 01.04.2026 do 30.06.2026	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	188 030 772	357 468 755	188 451 747	372 984 309
Przychody ze sprzedaży towarów	179 923 701	341 131 927	183 040 505	355 446 917
Przychody ze sprzedaży usług	8 107 070	16 336 828	5 411 242	17 537 392
Koszt własny sprzedaży	(152 077 789)	(285 431 700)	(150 148 520)	(298 291 854)
Koszt sprzedanych towarów	(152 077 789)	(285 431 700)	(150 148 520)	(298 291 854)
Zysk brutto ze sprzedaży	35 952 983	72 037 055	38 303 227	74 692 455
Koszty sprzedaży	(33 927 778)	(64 825 477)	(36 687 496)	(72 475 483)
Koszty ogólnego zarządu	(4 763 312)	(12 973 790)	(6 152 196)	(11 601 475)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 738 108)	(5 762 211)	(4 536 465)	(9 384 502)
Pozostałe przychody operacyjne	82 084	142 565	2 471 800	2 505 676
Pozostałe koszty operacyjne	(92 374)	(2 531 705)	(2 662 780)	(2 784 048)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 748 397)	(8 151 351)	(4 727 445)	(9 662 874)
Przychody finansowe	19 113	35 228	14 397	110 070
Koszty finansowe	(854 475)	(2 169 542)	(1 716 041)	(2 038 068)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 583 760)	(10 285 665)	(6 429 089)	(11 590 872)
Podatek dochodowy	42 025	158 719	12 421	142 081
Zysk (strata) netto	(3 541 734)	(10 126 946)	(6 416 668)	(11 448 791)

Inmedio Sp. z o.o. - Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 31.12.2025
Aktywa trwałe (długoterminowe)	109 061 192	128 915 792
Wartość firmy	47 027 613	47 027 613
Wartości niematerialne i prawne	8 864 969	9 403 316
Rzeczowe aktywa trwałe	8 605 882	18 796 262
Należności długoterminowe	276 379	322 628
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 735 135	4 576 295
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 974	76 968
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	39 497 240	48 712 712
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	88 990 762	82 449 861
Zapasy	66 486 494	54 724 456
Należności z tytułu dostaw i usług	13 685 612	16 989 260
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	25
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 818 157	861 925
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	158 106	279 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 842 393	9 595 117
Aktywa razem	198 051 954	211 365 653
Zobowiązania	90 441 847	98 002 985
Zobowiązania długoterminowe	20 248 868	26 063 670
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 673 462	1 780 804
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18 575 406	24 282 866
Zobowiązania krótkoterminowe	70 192 979	71 939 315
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8 751 679	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 158 834	33 970 734
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12,0	0
Inne zobowiązania krótkoterminowe	959 654	6 647 085
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	57 701	57 701
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 372 653	4 204 807
Krótkoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	23 892 446	27 058 987
Pasywa razem	90 441 847	98 002 985

Inmedio Sp. z o.o. – Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 285 665)	(11 590 872)
Korekty:	21 305 259	24 451 934
Amortyzacja	16 840 156	20 365 205
Wynik na działalności inwestycyjnej	2 415 975	2 438 516
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	444 056	-
Koszty odsetek	1 605 072	2 060 164
Przychody z tytułu odsetek	-	(411 950)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	11 019 594	12 861 061
Zmiana stanu zapasów	(11 762 034)	1 778 722
Zmiana stanu należności	2 393 665	(1 956 005)
Zmiana stanu zobowiązań	7 222 914	(24 653 078)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 311 810	2 663 385
Inne korekty	(6 291 370)	(5 486 523)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	3 894 579	(14 792 439)
Zapłacone odsetki	(201 811)	(129 855)
Zapłacony podatek dochodowy	(85)	(522)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 692 685	(14 922 816)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(825 288)	(927 282)
Otrzymane odsetki	34 512	108 214
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(790 775)	(824 567)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 751 679	-
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(12 968 541)	(15 226 361)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(1 403 262)	(1 930 308)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 620 124)	(17 156 669)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 718 215)	(32 904 053)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 595 117	40 448 818
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 876 904	7 544 766

NOTA NR 2.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W związku z wdrożeniem Strategii na lata 2026– 2027 Grupa dokonała zmian alokacji kosztów związanych z działami centralnymi w prezentowanych segmentach działalności oraz przekształciła odpowiednio dane porównawcze.

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 Dystrybucja i Cash and Carry, Eurocash Gastronomia, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. w likwidacji (Spółka została zlikwidowana i wykreślona z KRS dnia 23.04.2026), 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. (dnia 1 czerwca 2026 roku Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (spółka przejmująca) połączyła się ze spółką Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. (spółka przejmowana)), Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Lewiatan Holding S.A. oraz spółki regionalne Lewiatan: Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., 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. w likwidacji (Spółka została zlikwidowana i wykreślona z KRS dnia 21.04.2026), 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 sieci Delikatesy Centrum, Arhelan, Lewiatan (w ramach spółki Partner Sp. z o.o.). Sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: 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 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: Duży Ben Sp. z o.o., Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce oraz jej spółek zależnych. W 2024 r. podjęto decyzję o zakończeniu rozwoju projektu Kontigo i wygaszeniu działalności Kontigo Sp. z o.o. (Spółka została zlikwidowana i wykreślona z KRS dnia 21.07.2026). Ponadto segment obejmuje działalność biznesową ABC na kołach (w dniu 1.07.2025 nastąpiło połączenie Spółki ABC na Kołach Sp. z o.o. ze Spółką Eurocash S.A., poprzez przejście ABC na kołach sp. z o.o.).

- Inne – obejmuje działalność spółek serwisowych, w tym 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 30.06.2026 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	11 654 849 634	3 834 250 107	569 420 693	-	(2 199 449 961)	13 859 070 474
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	10 321 827 257	2 930 945 626	564 244 911	-	-	13 817 017 794
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	23 351 790	18 534 461	166 429	-	-	42 052 680
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 309 670 586	884 770 020	5 009 354	-	(2 199 449 961)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	181 861 027	149 087 415	(30 525 462)	(244 165 100)	-	56 257 881
Przychody finansowe						20 335 143
Koszty finansowe						(133 011 640)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(298 127)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(56 716 744)
Podatek dochodowy						(15 798 536)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej						(72 515 280)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej						(10 126 947)
Zysk (strata) netto						(82 642 227)

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2025 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	12 251 153 403	4 459 893 754	560 562 926	118 542	(2 511 466 249)	14 760 262 375
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	10 860 259 280	3 309 610 417	551 167 009	-	-	14 721 036 707
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	20 075 255	18 898 429	251 984	-	-	39 225 668
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 370 818 867	1 131 384 908	9 143 933	118 542	(2 511 466 249)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	297 099 734	52 517 574	(32 295 687)	(263 782 882)	-	53 538 739
Przychody finansowe						28 493 770
Koszty finansowe						(163 294 419)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						26 211
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(81 235 699)
Podatek dochodowy						1 187 033
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej						(80 048 666)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej						(11 448 792)
Zysk (strata) netto						(91 497 458)

NOTA NR 3.

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.04.2026 do 30.06.2026	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 823 312	(56 716 744)	9 665 617	(81 235 699)
Podatek dochodowy	(4 530 681)	(15 798 536)	(7 607 913)	1 187 033
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 292 631	(72 515 280)	2 057 704	(80 048 666)
% stopa podatkowa (efektywna)	-31%	28%	-79%	-1%
Różnice:				
Różnice trwałe	11 967 084	5 061 301	205 997	(955 862)
Nierozpoznany podatek odroczony	(12 405 975)	(30 785 574)	(25 788 026)	(47 765 678)
Wpływ Podatkowej Grupy Kapitałowej	-	1 619 438	18 077 365	32 690 354
Pozostałe	(1 289 539)	(2 360 939)	1 719 263	1 925 736
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 823 312	(56 716 744)	9 665 617	(81 235 699)
Podatek dochodowy	(2 802 251)	10 667 238	(1 822 513)	15 292 483
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 021 061	(46 049 506)	7 843 104	(65 943 216)
% 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

Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	za okres	
	od 01.01.2026	od 01.01.2025
	do 30.06.2026	do 31.12.2025
Stan na początek okresu	42 611 887	43 535 383
- zwiększenia *	-	-
- zmniejszenia *	(10 654 000)	(923 496)
Stan na koniec okresu	31 957 887	42 611 887

* wykazane persaldem

Należności z tytułu dostaw i usług

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2026:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2026

	Należności brutto na 30.06.2026	Należności brutto na 31.12.2025
nieprzeterminowane	1 082 354 037	973 370 584
1-30 dni	56 497 790	108 433 259
31-90 dni	35 169 307	56 719 591
91-180 dni	15 057 289	13 422 757
> 180 dni	11 055 059	12 154 142
	1 200 133 481	1 164 100 333

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.06.2026

	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	28 372 265	28 186 974
Zwiększenia*	5 603 239	185 292
Zmniejszenia*	-	-
Stan na koniec okresu	33 975 504	28 372 265

*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.

WYCENA KONTRAKTÓW IRS					
Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Początek	Koniec	Wycena na dzień	Wycena na dzień
				30.06.2026	31.12.2025
13.10.2023	100 000 000	31.10.2023	30.06.2026	- -	520 543
02.04.2021	17 593 620	02.04.2021	16.03.2026	-	19 329
				- -	501 214

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2026 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1 475 652 668 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1 567 620 951 zł.

Grupa korzysta z linii faktoringu odwrotnego udostępnionych przez 9 faktorów. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem wewnątrzzgrupowym, 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	30.06.2026	31.12.2025
nieprzeterminowane	4 063 199 120	4 439 406 230
1-30 dni	241 858 702	122 863 645
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	4 305 057 822	4 562 269 875

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 30.06.2026 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1-5 lat	> 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 823 106 373	37 344 359	73 676 135	107 448 535	196 547 591	987 463 048	420 626 705
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	1 836 073	462 087	1 373 987	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 864 371 655	2 506 477 981	350 080 794	0	1 812 713	6 000 167	
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	18 429 674	0	0	0	18 429 674		
Kredyty bankowe i pożyczki	820 565 173	447 266 444	119 096 947	103 078 996	65 185 611	85 937 175	0
Program finansowania dostawców	1 481 015 885	1 004 700 575	476 315 310	0	0	0	0
	7 009 324 833	3 996 251 444	1 020 543 171	210 527 532	281 975 590	1 079 400 390	420 626 705

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1-5 lat	> 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 040 691 946	36 203 068	71 580 631	105 985 592	205 152 473	1 082 227 821	539 542 360
Pozostałe zobowiązania finansowe	520 543	0	0	520 543	0	0	0
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	3 918 789	1 573 657	2 345 132	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 021 425 927	2 426 567 366	587 741 937	0	977 036	6 139 588	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	15 575 279	0	0	0	15 575 279	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	584 712 987	7 096 165	32 881 654	35 482 828	365 773 502	143 478 838	0
Program finansowania dostawców	1 573 868 011	1 101 021 301	472 846 711	0	0	0	0
	7 240 713 482	3 572 461 556	1 167 396 065	141 988 963	587 478 290	1 231 846 248	539 542 360

NOTA NR 4.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2026

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ		
	na dzień 30.06.2026	na dzień 31.12.2025
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	288 246 600	376 663 046
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	132 631 860	136 172 461
Wartość księgowa na jedną akcję	2,07	2,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,17	2,77

NOTA NR 5.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

GWARANCJE BANKOWE

Tytuł zabezpieczenia	na dzień	na dzień
	30.06.2026	31.12.2025
Zabezpieczenia płatności dla dostawców *	206 000 306	206 820 855
Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu czynszu *	69 124 155	69 201 089
Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu dobrego wykonania umowy	230 010	230 010
	275 354 471	276 251 954

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 30.06.2026 r. 1 EUR = 4,2963 oraz z dnia 31.12.2025 r. 1 EUR = 4,2267

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Eurocash S.A. wyniosła 275,4 mln zł, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczenia umów zawartych przez Eurocash S.A. wyniosła 128,5 mln zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 131,7 mln zł.

Wartość gwarancji bankowych na dzień 30 czerwca 2026 roku, wystawionych w ramach własnych linii gwarancyjnych spółek zależnych podlegających konsolidacji wyniosła 15,1 mln zł.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Tytuł zabezpieczenia	Majątek zabezpieczony*	na dzień	na dzień
		30.06.2026	31.12.2025
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Francyza Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.**	-	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na znakach towarowych Eurocash	1 800 000 000	1 800 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	70 523 094	50 277 741

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

** dnia 01.06.2026 r. doszło do połączenia Eurocash Francyza Sp. z o.o. z Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2026 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 6.

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 (względny proceduralne) – Eurocash S.A. Obecnie sprawy oczekują na rozpoznanie przez Naczelny Sąd Administracyjny.

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

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

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

Duży Ben – ograniczony dystrybutor

W związku z dostosowaniem modelu biznesowego Grupy Eurocash począwszy od 2021 roku Duży Ben pełni funkcję dystrybutora o ograniczonych ryzykach, a Eurocash S.A. funkcję podmiotu centralnego. Eurocash S.A. jako podmiot centralny jest odpowiedzialny za zarządzanie podstawową działalnością Dużego Bena, taką jak opracowywanie konceptu dystrybucyjnego, strategii i tempa rozwoju sieci, wyborem dostawców, dostarczeniem usług wsparcia oraz właścicielem istotnych wartości niematerialnych i prawnych (znaki towarowe). Zaś Duży Ben jest odpowiedzialny za

sprzedaż na rynku polskim towarów zakupionych od dostawców wskazanych przez Eurocash S.A. (w tym samej spółki Eurocash S.A.), który to uprzednio nabywa je u producentów bądź innych dystrybutorów hurtowych, a następnie zajmuje się sprzedażą towarów na rynku do konsumentów. Dodatkowo Duży Ben realizuje wdrożenie strategii 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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wydał 30 listopada 2021 roku decyzję, w której uznał, że spółka Eurocash S.A. 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 w wysokości ponad 76 mln zł.

Eurocash S.A. nie zgodziła się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 roku odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”).

W dniu 19 lutego 2024 roku 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.

W dniu 27 stycznia 2026 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający apelację Prezesa UOKiK od wyroku SOKiK z 19 lutego 2024 r. Na skutek oddalenia apelacji Prezesa UOKiK, wyrok SOKiK stał się prawomocny, a ww. decyzja Prezesa UOKiK została prawomocnie uchylona. W dniu 23 kwietnia 2026 roku, do Sądu Najwyższego w Warszawie, za pośrednictwem Sadu Apelacyjnego w Warszawie, wpłynęła skarga kasacyjna Prezesa UOKiK z dnia 20 kwietnia 2026 roku od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 11 czerwca 2026 roku, Spółka złożyła do Sądu Najwyższego odpowiedź powoda na skargę kasacyjną pozwanego, wnosząc o odmowę przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania, ewentualnie (w razie nie uwzględnienia wniosku) o oddalenie skargi kasacyjnej w całości. W związku z ww. decyzją Prezesa UOKiK Spółka nie tworzyła rezerw.

NOTA NR 7.

Szkoda poniesiona przez spółkę w roku poprzednim w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia

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

Badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash nie wykazało nieprawidłowości o charakterze tożsamym z nieprawidłowościami ujawnionymi w Eurocash S.A. w 2017 r. Niezależnie od powyższego, biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne. Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzwspólnotowej 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 wewnątrzwspólnotowe nabycie towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

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

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

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

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

Następnie, 5 grudnia 2022 r. Naczelnik wszczął dwa postępowania podatkowe względem Spółki tj. 1) postępowanie podatkowe w VAT za IV kwartał 2013 r. oraz za I kwartał 2014 r., a także 2) postępowanie podatkowe w VAT za 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 2 kwietnia 2026 r. Dnia 31 marca 2026 r., Naczelnik doręczył Spółce decyzję dot. rozliczeń w VAT za okres IV kwartał 2013 – I kwartał 2014, w której określił kwotę do przeniesienia na kolejne okresy rozliczeniowe w kwocie niższej niż zadeklarowana (61,6 mln zł w miejsce 67,9 mln zł). Decyzja jest nieprawomocna i nie określa kwoty zobowiązania podatkowego do zapłaty przez Spółkę. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji dnia 13 kwietnia 2026 r. W odniesieniu do pozostałego okresu obejmującego II kwartał 2014 – IV kwartał 2016, Naczelnik przedłużył postępowanie do 5 października 2026 r.

NOTA NR 8.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Wojna w Ukrainie

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

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

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

Opcja nabycia udziałów w Spółce Arhelan Sp. z o.o.

Jak wskazano w sprawozdaniu Grupy Eurocash za rok 2023 oraz w sprawozdaniach kwartalnych i śródrocznym za rok 2024, Eurocash w dniu 13.03.2023 r. złożył drugiemu wspólnikowi Arhelan Sp. z

o.o. - Fundacji Arhelan-Społecznie Odpowiedzialni („Fundacja”) - oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli – oferty kupna wszystkich udziałów Fundacji w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o. z 09.11.2021 r. („Opcja Put”) jako złożonego pod wpływem prawnie istotnego błędu co do treści czynności prawnej. Konsekwentnie, Eurocash uchylił się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli o zawarciu umowy Opcji Put, uregulowanej w umowie inwestycyjnej z 11.03.2021 r. („UI”). W odpowiedzi na oświadczenie Eurocash, Fundacja złożyła pisma, które były przedmiotem replik Eurocash; wymiana ww. pism miała miejsce w pierwszym półroczu 2023 r. W dniu 27.11.2024 roku Fundacja złożyła Spółce oświadczenie o wykonaniu Opcji Put. Fundacja stoi na stanowisku, że wskutek złożenia ww. oświadczenia została zawarta pomiędzy nią, a Spółką nowa umowa sprzedaży, na mocy której Spółka jest zobowiązana do zapłaty 152.145.746,91 PLN na rzecz Fundacji w zmian za nabycie pozostałych 50% udziałów Fundacji w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o. Spółka kwestionuje skuteczność oświadczenia i istnienie oraz wysokość roszczenia Fundacji o zapłatę 152.145.746,91 PLN z uwagi na m.in. fakt, że 13.03.2023 r. Eurocash uchylił się od skutków swego oświadczenia woli o zawarciu Opcji Put, a także z tej przyczyny, że oświadczenie Fundacji stanowiłoby nadużycie prawa podmiotowego. Następnie w piśmie z 17.12.2024 r. Eurocash z ostrożności procesowej oprócz zakwestionowania oświadczenia Fundacji co do istoty, zakwestionował też cenę, której kalkulacja nastąpiła sprzecznie z UI. W ocenie Spółki, cena została istotnie zawyżona, na potwierdzenie czego Spółka podniosła szereg korekt, wypracowanych wspólnie z niezależnym, renomowanym doradcą. Od grudnia 2024 r. pomiędzy Spółką a Fundacją toczyła się wymiana korespondencji pozaprosesowej związanej ze złożeniem przez Fundację ww. oświadczenia. W piśmie z 07.02.2025 r. Fundacja wezwała Spółkę do zapłaty kwoty 152.145.746,91 PLN. Wobec tego, że Spółka kwestionuje roszczenie Fundacji co do istoty oraz co do wysokości, w piśmie z 21.02.2025 r. Spółka odmówiła zapłaty ww. kwoty z uwagi na jej bezzasadność.

W dniu 05.05.2025 r. Spółce doręczono wezwanie na arbitraż z 03.04.2025 r. w przedmiotowej sprawie, w którym Fundacja wniosła o zasądzenie od Eurocash (i) zapłaty kwoty 152.145.746,91 PLN (wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie) tytułem zapłaty ceny za 250.788 udziałów w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o., (ii) zapłaty kwoty 5.299.048,79 PLN (wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie) tytułem skapitalizowanych odsetek ustawowych za opóźnienie obliczonych od daty wezwania do zapłaty oraz (iii) zwrotu kosztów postępowania. Spółka konsekwentnie kwestionuje skuteczność oświadczenia i istnienie oraz wysokość roszczenia Fundacji o zapłatę, a także zasadność roszczeń podniesionych w wezwaniu na arbitraż. W dniu 02.07.2025 r. Spółka złożyła odpowiedź na wezwanie na arbitraż, w której zakwestionowała żądanie Fundacji zarówno co do zasady, jak i co do wysokości. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed sądem arbitrażowym może potrwać co najmniej kilkanaście miesięcy. W dniu 14.11.2025 r. Spółka otrzymała pozew Fundacji w postępowaniu arbitrażowym. W pozwie Fundacja powtórzyła żądanie przedstawione w wezwaniu na arbitraż. Od listopada 2025 r. do lipca 2026 r. pomiędzy Spółką, a Fundacją trwała wymiana pism procesowych. 29 maja 2026 r. Fundacja złożyła duplikę w postępowaniu, do której Spółka odniosła się w replice z dnia 24 lipca 2026 r. Na tym etapie wymiana pism procesowych stron została zakończona. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie arbitrażowe zakończy się najwcześniej w IV kwartale 2026r.

Podobnie jak w poprzednich sprawozdaniach, Spółka wskazuje, że: (a) złożenie powyższego oświadczenia o uchyleniu się od Opcji Put pozostaje bez wpływu na posiadany już przez Eurocash pakiet 50% udziałów w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o. oraz (b) Grupa nie rozpoznaje opcji nabycia udziałów w Arhelan Sp. z o.o. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej począwszy od pierwszego kwartału 2023 roku. Wcześniej opcja ta została ujęta odpowiednio w pozostałych długoterminowych zobowiązaniach i kapitałach w ostatnim sprawozdaniu finansowym przed złożeniem oświadczenia o uchyleniu się od opcji, tj. sprawozdaniu za rok 2022, na kwotę 71 mln złotych na podstawie wyceny z grudnia 2022 roku.

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.

Wojna na Bliskim Wschodzie

W dniu 28 lutego 2026 roku Izrael i Stany Zjednoczone przeprowadziły naloty na wiele obiektów i miast w Iranie, zabijając Najwyższego Przywódcę Alego Chameneiego i wielu innych irańskich urzędników.

Iran odpowiedział atakami rakietowymi i dronami na Izrael, bazy amerykańskie i państwa sojusznicze USA w regionie.

Konflikt na Bliskim Wschodzie jest wynikiem nakładania się sporów terytorialnych, religijnych (fundamentalizm) oraz walki o zasoby (ropa). Kluczowe przyczyny to konflikt izraelsko-palestyński (spór o ziemię, uchodźców, status Jerozolimy), rywalizacja o dominację w regionie (m.in. Iran, Arabia Saudyjska) oraz działalność organizacji terrorystycznych.

Konflikt doprowadził do natychmiastowego wzrostu cen ropy naftowej i gazu, powszechnych zakłóceń w lotnictwie i turystyce oraz zwiększonej zmienności na rynkach finansowych. Iran wymusił zamknięcie Cieśniny Ormuz i zaatakował obiekty energetyczne, zakłócając globalne dostawy ropy naftowej i gazu.

Potencjalna eskalacja i przedłużenie działań zbrojnych, może negatywnie wpłynąć na otoczenie rynkowe Grupy. Dotyczy to zwłaszcza ceny ropy, czy zaburzenia łańcuchów innych dostaw, zwłaszcza gazu. Efektem tego może być wzrost inflacji i pogorszenie nastrojów 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.

Emisja obligacji

W dniu 16 stycznia 2026 roku Grupa opublikowała raport bieżący nr 1/2026 dotyczący ustanowienia programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500 mln zł („Program”). W ramach Programu Grupa będzie mogła wielokrotnie dokonywać emisji obligacji w PLN w terminie wykupu nieprzekraczającym 10 lat.

Zmiany w strukturze Grupy

Dnia 21 kwietnia 2026 nastąpiło wykreślenie z rejestru przedsiębiorców KRS spółki 4Vapers Sp. z o.o. w likwidacji (na skutek zakończenia likwidacji oraz złożenia wniosku do KRS o wykreślenie spółki z KRS).

Dnia 23 kwietnia 2026 nastąpiło wykreślenie z rejestru przedsiębiorców KRS spółki Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. w likwidacji, (na skutek zakończenia likwidacji oraz złożenia wniosku do KRS o wykreślenie spółki z KRS).

Dnia 1 czerwca 2026 roku Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (spółka przejmująca) połączyła się ze spółką Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Dnia 21 lipca 2026 nastąpiło wykreślenie z rejestru przedsiębiorców KRS spółki Kontigo Sp. z o.o. w likwidacji, (na skutek zakończenia likwidacji oraz złożenia wniosku do KRS o wykreślenie spółki z KRS).

Przeznaczeniu zysku netto

Zarząd Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, że uchwałą nr 5 z dnia 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025 w kwocie 67 520 390 zł w ten sposób, że cały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2025 w kwocie 67 520 390 zł zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej Eurocash 2026-2028

W dniu 13 maja 2026 r. Spółka podjęta zamiar zawiązania Podatkowej Grupy Kapitałowej Eurocash 2026-2028 („PGK Eurocash”), będącej podatkową grupą kapitałową w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych („U.Ci”) oraz w związku z tym Spółka oraz jej wybrane spółki zależne (wskazane poniżej) w dniu 12.05.2026 r. zawarły umowę o utworzeniu PGK Eurocash oraz złożyły do właściwego urzędu skarbowego wnioski o rejestrację PGK Eurocash dnia 13.05.2026 r.

W skład PGK Eurocash wchodzi:

Nazwa Spółki	Funkcja	Numer NIP
Delikatesy Centrum Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	8951012337
Duży Ben Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	7773254462
Eurocash Franczyza Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	7772910817
Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka dominująca	7791906082
Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki *	Jednostka zależna	7773332311
FHC-2 Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	6842411942
Firma Rogala Sp. z o. o. z siedzibą w Bobowej, ul. Grunwaldzka 59, 38-350 Bobowa	Jednostka zależna	7382026797
Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	5252577724

Lewiatan Kujawy Sp. z o. o. z siedzibą we Włocławku, ul. Polna 4-8, 87-800 Włocławek	Jednostka zależna	8882208409
Lewiatan Opole Sp. z o. o. z siedzibą w Opolu, ul. Światowida 2, 45-325 Opole	Jednostka zależna	7542565015
Lewiatan-Orbita Sp. z o. o. z siedzibą w Olsztynie, ul. Lubelska 33/15, 10-410 Olsztyn	Jednostka zależna	7393208071
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o. o. z siedzibą w Dębicy, ul. Krakowska 47, 39-200 Dębica	Jednostka zależna	5170043689
Lewiatan Podlasie Sp. z o. o. z siedzibą w Porosły, ul. Usługowa 8, 16-070 Porosły gmina Chroszcz	Jednostka zależna	5423237019
Lewiatan Północ Sp. z o. o. z siedzibą w Rumii, ul. Żołnierzy i Dywizji Wojska Polskiego 98, 84-230 Rumia	Jednostka zależna	9571012165
Lewiatan Śląsk Sp. z o. o. z siedzibą w Sosnowcu, ul. Lenartowicza 39, 41-219 Sosnowiec	Jednostka zależna	6342360118
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Osiedle Winiary 54, 60-665 Poznań	Jednostka zależna	7792033294
Lewiatan Zachód Sp. z o. o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim, ul. Przemysłowa 5, 73-110 Stargard Szczeciński	Jednostka zależna	9551978545
Partner Sp. z o. o. z siedzibą w Lipnie, ul. Osiedle Armii Krajowej 6A, 87-600 Lipno	Jednostka zależna	4660121568

*Dnia 1 czerwca 2026 roku Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (spółka przejmująca) połączyła się ze spółką Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Eurocash S.A. stanowić będzie spółkę reprezentującą PGK Eurocash w zakresie obowiązków wynikających z UCiT oraz ordynacji podatkowej. Umowa o utworzeniu PGK Eurocash została zawarta na czas określony, tj. od 01.07.2026 r. do 31.12.2028 r. z możliwością jej późniejszego przedłużenia. PGK Eurocash przyjęła rok podatkowy równy rokowi kalendarzowego, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia każdego roku, przy czym pierwszy rok podatkowy rozpocznie się z dniem 1 lipca 2026 r. Spółka zakłada, że wdrożenie projektu utworzenia PGK Eurocash spowoduje ułatwienie w zakresie rozliczeń podatkowych oraz obniżenie zobowiązań podatkowych spółek z Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Decyzją z dnia 26 maja 2026 r. właściwy Naczelnik Urzędu Skarbowego zarejestrował umowę o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą Podatkowa Grupa Kapitałowa Eurocash.

NOTA NR 9.

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 ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	26 sierpnia 2026	Elektronicznie podpisany przez Paweł Henryk Surówka Data: 2026.08.26 14:45:52 +02'00'
Członek Zarządu, Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	26 sierpnia 2026	Elektronicznie podpisany przez Katarzyna Kopaczewska Data: 2026.08.26 14:57:04 +02'00'
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Piotr Nowjalis	26 sierpnia 2026	Elektronicznie podpisany przez Piotr Wiktor Nowjalis Data: 2026.08.26 14:31:46 +02'00'
Członek Zarządu	Tomasz Polański	26 sierpnia 2026	Elektronicznie podpisany przez Tomasz Artur Polański Data: 2026.08.26 14:35:14 +02'00'
Członek Zarządu	Paweł Trocki	26 sierpnia 2026	Elektronicznie podpisany przez Paweł Trocki Data: 2026.08.26 14:42:48 +02'00'
Członek Zarządu	Małgorzata Obrębska - Foltyn	26 sierpnia 2026	Elektronicznie podpisany przez Małgorzata Obrębska-Foltyn Data: 2026.08.26 14:53:36 +02'00'
Członek Zarządu	Adam Galek	26 sierpnia 2026	Podpisano przez/ Signed by: ADAM GALEK Data/ Date: 26.08.2026 15:50 

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026 PLN	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 PLN	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026 EUR	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 251 998 915	8 341 461 658	1 709 167 786	1 970 532 626
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(113 373 922)	34 701 241	(26 720 227)	8 197 595
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	66 513 450	69 645 817	15 676 043	16 452 675
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	89 288 499	71 115 271	21 043 719	16 799 809
Zysk (strata) netto	89 288 499	71 115 271	21 043 719	16 799 809
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 982 992	158 283	16 022 388	37 392
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(159 517 655)	(62 920 177)	(37 595 488)	(14 863 853)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	120 196 644	142 278 675	28 328 222	33 610 988
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28 661 982	79 516 780	6 755 122	18 784 527
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	132 631 860	136 438 638	132 631 860	136 438 638
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,64	0,51	0,15	0,12
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,67	0,52	0,16	0,12
Średni kurs PLN / EUR*			4,2430	4,2331
	na dzień 30.06.2026 PLN	na dzień 31.12.2025 PLN	na dzień 30.06.2026 EUR	na dzień 31.12.2025 EUR
Aktywa	6 353 335 854	6 727 128 582	1 478 792 415	1 591 579 384
Zobowiązania długoterminowe	543 726 480	710 179 994	126 556 916	168 022 333
Zobowiązania krótkoterminowe	4 158 023 025	4 458 926 623	967 814 870	1 054 942 774
Kapitał własny	1 651 586 349	1 558 021 965	384 420 629	368 614 277
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 391 427	32 924 808
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	132 631 860	136 172 461	132 631 860	136 172 461
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	11,87	11,20	2,76	2,65
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	12,45	11,44	2,90	2,71
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)***	-	0	-	0
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,00	-	0,00
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,2963	4,2267

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartały 2026 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.

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. (Spółka) z siedzibą w Komornikach, przy ulicy Wiśniowej 11, na które składa się skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jan Letkiewicz



Signed by /
Podpisano przez:

JAN LETKIEWICZ

Date / Data:
2026-08-26 17:08

Biegły Rewident nr 9530
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 26 sierpnia 2026 roku.



EUROCASH S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

KOMORNIKI, 26 sierpnia 2026 r.

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
1. DANE SPÓŁKI.....	3
2. ORGANY SPÓŁKI.....	3
SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	5
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	6
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU	7
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROK.....	9
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	10
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU 11	
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	11
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU	
18	

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO 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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2025 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 czerwca 2026 roku wchodzi:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Piotr Nowjalis – Członek Zarządu,

Marcin Celejowski – Członek Zarządu,

Tomasz Polański – Członek Zarządu,

Paweł Trocki – Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku wchodzi:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,

Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

Rita Acciaoli Mendes Pais do Amaral – Członek Rady Nadzorczej.

Iwona Sroka – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Dnia 28 lipca 2026 Pan Marcin Celejowski złożył rezygnację z Zarządu Spółki Eurocash S.A. ze skutkiem na dzień 28 lipca 2026.

Dnia 28 lipca 2026 powołana została Pani Małgorzata Obrębska – Foltyn na Członkinię Zarządu Eurocash S.A. ze skutkiem na dzień 28 lipca 2026.

Dnia 25 sierpnia 2026 Pan Adam Galek został powołany na stanowisko Członka Zarządu Eurocash S.A. ze skutkiem na dzień 25 sierpnia 2026.

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2026 do 30.06.2026	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025 <i>przekształcone*</i>	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży	3 677 640 857	7 251 998 915	4 351 279 256	8 341 461 658
Przychody ze sprzedaży towarów	3 661 499 905	7 211 330 480	4 330 130 438	8 288 462 894
Przychody ze sprzedaży usług	16 140 952	40 668 435	21 148 818	52 998 763
Koszt własny sprzedaży	(3 342 782 073)	(6 546 553 991)	(3 904 598 164)	(7 457 662 587)
Koszt sprzedanych towarów	(3 342 782 073)	(6 546 553 991)	(3 904 598 164)	(7 457 662 587)
Zysk brutto ze sprzedaży	334 858 784	705 444 924	446 681 091	883 799 071
Koszty sprzedaży	(342 850 383)	(653 552 327)	(340 730 494)	(708 306 568)
Koszty ogólnego zarządu	(80 586 061)	(170 079 826)	(68 084 710)	(142 130 256)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(88 577 660)	(118 187 228)	37 865 887	33 362 247
Pozostałe przychody operacyjne	5 638 063	12 625 159	6 222 664	15 605 752
Pozostałe koszty operacyjne	(3 189 426)	(7 811 853)	(6 109 783)	(14 266 758)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(86 129 022)	(113 373 922)	37 978 768	34 701 241
Przychody finansowe	205 455 976	280 693 697	120 389 067	134 740 288
Koszty finansowe	(38 922 465)	(100 806 325)	(49 394 388)	(99 795 712)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	80 404 489	66 513 450	108 973 447	69 645 817
Podatek dochodowy	17 269 118	22 775 049	(8 226 839)	1 469 454
Zysk (strata) netto	97 673 606	89 288 499	100 746 608	71 115 271

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	132 631 860	136 438 638
- podstawowy	0,64	0,51
- rozwodniony	0,67	0,52

*Nota 1

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2026 do 30.06.2026	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025
			<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
Zysk (strata) netto	97 673 606	89 288 499	100 746 608	71 115 271
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	182 759	421 640	(421 912)	(713 381)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	182 759	421 640	(421 912)	(713 381)
Całkowite dochody ogółem	97 856 366	89 710 139	100 324 696	70 401 890
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	97 856 366	89 710 139	100 324 696	70 401 890
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	97 856 366	89 710 139	100 324 696	70 401 890

*Nota 1

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU

	Niebadany na dzień 30.06.2026	na dzień 31.12.2025
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	3 965 026 642	4 077 406 091
Wartość firmy	1 204 172 244	1 204 172 244
Wartości niematerialne	382 831 151	394 786 119
Rzeczowe aktywa trwałe	265 758 089	280 692 657
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	547 911 081	615 072 252
Nieruchomości inwestycyjne	11 143	11 143
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 549 662 977	1 568 191 977
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 590 840	4 590 840
wycenianych metodą praw własności		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	57 633	57 633
Należności długoterminowe	2 412 401	2 294 851
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 619 083	7 536 375
Aktywa obrotowe	2 388 309 212	2 649 722 490
Zapasy	762 586 925	1 162 935 633
Należności z tytułu dostaw i usług	1 012 720 449	1 121 897 862
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 093 496	2 309 118
Pozostałe należności krótkoterminowe	181 951 655	115 837 751
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	167 372 116	7 657 589
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 719 852	2 277 172
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 538 530	28 143 156
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	237 326 191	208 664 209
Aktywa razem	6 353 335 854	6 727 128 582

	Niebadany na dzień 30.06.2026	na dzień 31.12.2025
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 651 586 349	1 558 021 965
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 651 586 349	1 558 021 965
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 404 996 422	1 333 621 786
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(5 066 640)
Niepodzielony wynik finansowy	112 071 642	90 303 533
Zysk / strata z lat ubiegłych	22 783 143	22 783 143
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	89 288 499	67 520 390
Zobowiązania	4 701 749 505	5 169 106 617
Zobowiązania długoterminowe	543 726 480	710 179 994
Długoterminowe kredyty i pożyczki	82 080 000	136 800 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	412 875 632	501 892 613
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 210 265	2 250 652
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 765 786	37 441 932
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 977 528	5 977 528
Pozostałe rezerwy długoterminowe	25 817 269	25 817 269
Zobowiązania krótkoterminowe	4 158 023 025	4 458 926 623
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	717 363 058	404 440 000
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 938 920	10 808 114
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	191 885 568	171 274 383
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 974 412 340	3 435 029 565
Inne zobowiązania krótkoterminowe	51 339 516	176 778 127
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35 328 327	51 969 045
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	180 755 295	208 627 389
Pasywa razem	6 353 335 854	6 727 128 582

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROK

	Niebadany za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	Niebadany za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		<i>przekształcone*</i>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	66 513 450	69 645 817
Korekty:	(31 248 320)	118 116 542
Amortyzacja	137 181 155	144 277 470
Wycena programów motywacyjnych	3 854 246	3 854 244
Wynik na działalności inwestycyjnej	(105 197 114)	(461 885)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 632 279	(1 434 147)
Zadeklarowane/otrzymane dywidendy	(131 312 855)	(112 497 693)
Koszty odsetek	70 005 645	87 691 061
Przychody z tytułu odsetek	(8 411 677)	(3 312 506)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	35 265 130	187 762 359
Zmiana stanu zapasów	400 348 709	462 247 538
Zmiana stanu należności	160 536 071	174 754 609
Zmiana stanu zobowiązań	(464 596 548)	(769 052 169)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(38 356 837)	(18 915 846)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	93 196 525	36 796 492
Otrzymane odsetki	2 230 246	2 402 833
Zapłacone odsetki	(28 090 740)	(36 070 605)
Podatek dochodowy	646 961	(2 970 437)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 982 992	158 283
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12 205 035)	(3 374 118)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	3	914
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 657 873)	(28 526 462)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	468 914	654 773
Otrzymane dywidendy	14 800 432	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(391 000)	(52 292 548)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	20 000 000
Otrzymane odsetki	6 181 431	617 265
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	(159 714 527)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(159 517 655)	(62 920 177)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(2 082 716)	(1 590 647)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	312 923 058	339 961 143
Spłaty kredytów i pożyczek	(54 720 000)	(54 720 000)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(93 627 129)	(88 887 356)
Odsetki z tytułu leasingu	(15 116 467)	(16 045 922)
Pozostałe odsetki	(554 934)	(4 522 568)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(26 625 168)	(31 915 976)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	120 196 644	142 278 675
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich	28 661 982	79 516 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	208 664 209	256 387 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	237 326 191	335 904 043

*Nota 1

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2025 roku</i>					
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	139 163 286	1 241 489 283	(4 084 560)	107 216 905	1 483 784 914
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2025 roku	-	-	-	71 115 271	71 115 271
Inne całkowite dochody	-	-	(713 381)	-	(713 381)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2025 roku	-	-	(713 381)	71 115 271	70 401 890
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	79 199 586	-	(79 199 586)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	3 854 244	-	-	3 854 244
Połączenie jednostek gospodarczych	-	5 224 428	-	(5 224 428)	-
Inne korekty	-	-	-	(484)	(484)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	88 278 258	-	(84 424 498)	3 853 760
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	139 163 286	1 329 767 542	(4 797 940)	93 907 677	1 558 040 565
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2026 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	139 163 286	1 333 621 786	(5 066 640)	90 303 533	1 558 021 965
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2026 roku	-	-	-	89 288 499	89 288 499
Inne całkowite dochody	-	-	421 640	-	421 640
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2026 roku	-	-	421 640	89 288 499	89 710 138
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	67 520 390	-	(67 520 390)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	3 854 246	-	-	3 854 246
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	71 374 636	-	(67 520 390)	3 854 246
Saldo na dzień 30.06.2026 roku	139 163 286	1 404 996 422	(4 645 000)	112 071 642	1 651 586 350

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2026 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2026 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 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 śródrocznego 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 aktywów trwałych

Osądu wymaga analiza przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzenie testów. W tym kontekście w szczególności przeanalizowano realizowalność budżetów.

Zarówno w segmencie detalicznym jak i hurtowym Grupa nie realizuje w pełni założonych budżetów. W związku z tym faktem dokonano rewizji założeń, które były podstawą do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych przyjętych do przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2025 roku. Grupa przeanalizowała również wpływ zmiany stóp procentowych na wskaźnik dyskontowy. Zmiana wskaźnika dyskontowego nie wpłynęła na ocenę utraty wartości firmy w obu segmentach.

W konsekwencji przeprowadzonych analiz, w tym analizy wrażliwości przeprowadzonej na koniec 2025 roku Grupa nie stwierdziła (pomimo rewizji założeń w segmencie detalicznym i hurtowym), aby pojawiły się przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy oraz innych aktywów na dzień 30.06.2026 roku oraz stwierdziła, że testy z dnia 31.12.2025 roku są aktualne.

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 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 historią 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 śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 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 kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie mniej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa działa w branży FMCG, dla której charakterystyczna jest nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych 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 finansowym, takich jak m.in: kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, faktoring odwrotny, faktoring należności czy leasing.

Grupa Eurocash w okresie od stycznia do czerwca 2026 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, odnotowała spadek sprzedaży towarów na poziomie 904,0 mln zł (6,14% r/r) oraz spadek EBITDA o 27,6 mln zł (7,87 r/r). W okresie od stycznia do czerwca 2026 roku Grupa odnotowała stratę ze sprzedaży w wysokości około 10,0 mln zł i była ona niższa o 50,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do czerwca 2026 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 63,0 mln zł, o 234,7 mln zł mniej niż w analogicznym okresie w 2025 roku. Grupa na dzień 30 czerwca 2026 roku odnotowała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 2,75 mld zł. Kapitał obrotowy netto Grupy (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) na dzień 30 czerwca 2026 roku był ujemny i wyniósł 1,74 mld zł w porównaniu do ujemnego kapitału obrotowego netto 1,58 mld zł analogicznego okresu w roku 2025. Kapitał obrotowy netto Grupy uległ zmianie w wysokości około 156,9 mln zł rok do roku.

Utrzymujący się, charakterystyczny dla branży FMCG, ujemny kapitał obrotowy netto wymaga od Zarządu Grupy nieustannej dbałości o zapewnienie adekwatnych, wystarczających, efektywnych i optymalnych pod względem terminów zapadalności instrumentów finansowania działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Grupa dla zapewnienia niezachwianej płynności finansowej wykorzystuje dostępne na rynku różne rodzaje instrumentów finansowych w celu 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 równowartość 199 mln zł (w ramach tzw. Incremental Facility) do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, kredytu odnawialnego, jak i w formie kredytu w rachunku bieżącym. 16.07.2026 roku Grupa podpisała aneks wydłużający dostępność kredytu odnawialnego w wysokości 445 mln zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 100 mln zł na kolejne 12 miesięcy tj. do dnia 16 lipca 2027.

Oprócz wspomnianych powyżej umów, Spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. Na dzień 30.06.2026 roku, długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 82,1 mln zł (długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosły 639,6 mln zł), a krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 717,4 mln zł (krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosły 111,5 mln zł). Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wzrosło o 48,2 mln zł czyli o 6,4% rok do roku.

Wskaźnik finansowy długu netto do EBITDA wyniósł na dzień bilansowy 3,65 w porównaniu do 2,56 na dzień 30.06.2025 roku (uwzględniając dane Spółki Inmedio Sp. z o.o.). Wskaźnik finansowy długu

netto do EBITDA z wyłączeniem rezerwy restrukturyzacyjnej i kosztów jednorazowych wyniósł na dzień bilansowy 2,45 (uwzględniając dane Spółki Inmedio Sp. z o.o).

W celu zabezpieczenia długoterminowej struktury finansowej w dniu 16 stycznia 2026 roku Grupa opublikowała raport bieżący nr 1/2026 dotyczący ustanowienia programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500 mln zł („Program”). W ramach Programu Grupa będzie mogła wielokrotnie dokonywać emisji obligacji w PLN w terminie wykupu nieprzekraczającym 10 lat. Na dzień bilansowy 30.06.2026, Grupa nie przeprowadziła emisji obligacji w ramach Programu.

Poza kredytami bankowymi, Grupa w finansowaniu kapitału obrotowego aktywnie korzysta również z faktoringu odwrotnego, faktoringu należnościowego oraz leasingów. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące kredyty bankowe, jak również produkty faktoringowe i inne dostępne instrumenty finansowe, w tym instrumenty zabezpieczające w postaci gwarancji bankowych, odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG umożliwiając utrzymanie płynności finansowej na oczekiwanym i bezpiecznym poziomie dla kontynuacji działalności Grupy w horyzoncie czasowym nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Szczegóły dotyczące limitów oraz wykorzystania powyższych instrumentów finansowych w Grupie w okresie ostatnich lat zamieszczone zostały w poniższej tabeli (uwzględniając dane Spółki Inmedio Sp. z o.o):

Limity (mln zł)	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Obligacje (program)	1 000	1 000	-	500
Kredyty bankowe	1 094	1 038	985	927
Gwarancje bankowe	320	345	345	340
Faktoring należności	680	680	646	646
Faktoring odwrotny	1 854	1 698	1 733	1 623
Wykorzystanie (mln zł)	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Obligacje (program)	125	125	-	-
Kredyty bankowe	512	751	545	808
Gwarancje bankowe	263	275	276	275
Faktoring należności	499	540	472	540
Faktoring odwrotny	1 716	1 587	1 568	1 476
% Wykorzystanie	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026
Obligacje (program)	13%	13%	-	0%
Kredyty bankowe	47%	72%	55%	87%
Gwarancje bankowe	82%	80%	80%	81%
Faktoring należności	73%	79%	73%	84%
Faktoring odwrotny	93%	93%	90%	91%

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała zarówno wolnymi liniami kredytowymi (119 mln zł), które w sposób natychmiastowy mogłyby być wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynności finansowej, jak i wolnymi liniami faktoringu odwrotnego (147 mln zł). Wszystkie kowenanty zawarte w powyższych umowach finansowych są na bieżąco monitorowane i na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 roku żadne warunki umów finansowania nie zostały naruszone. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia tych umów w ciągu najbliższych 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 finansowej przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego. 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 i należnościowego oraz (4) poziom stóp procentowych.

Dla celów oceny w zakresie kontynuacji działalności, Grupa wzięła pod uwagę także toczące się postępowania sądowe i podatkowe, opisane w Nocie nr 6 i 7. Jak wskazano w Nocie nr 6, 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.

W dniu 27 stycznia 2026 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający apelację Prezesa UOKiK od wyroku SOKiK z 19 lutego 2024 r. Na skutek oddalenia apelacji Prezesa UOKiK, wyrok SOKiK stał się prawomocny, a ww. decyzja Prezesa UOKiK została prawomocnie uchylona. W dniu 23 kwietnia 2026 roku, do Sądu Najwyższego w Warszawie, za pośrednictwem Sadu Apelacyjnego w Warszawie, wpłynęła skarga kasacyjna Prezesa UOKiK z dnia 20 kwietnia 2026 roku od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 11 czerwca 2026 roku, Spółka złożyła do Sądu Najwyższego odpowiedź powoda na skargę kasacyjną pozwanego, wnosząc o odmowę przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania, ewentualnie (w razie nieuwzględnienia wniosku) o oddalenie skargi kasacyjnej w całości. W związku z ww. decyzją Prezesa UOKiK Spółka nie tworzyła rezerw

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 ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2026 ROKU

NOTA NR 1.

POŁĄCZENIE SPÓŁEK

Dnia 01.07.2025 nastąpiło połączenie spółek zależnych ABC na kołach Sp. z o.o. oraz Eurocash VC3 Sp. z o.o. ze spółką Eurocash S.A.

Na dzień połączenia jedynym udziałowcem Spółek był Eurocash S.A.

Przejęte aktywa i zobowiązania wynikające z połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą udziałowca, który jednocześnie kontroluje Grupę, są ujmowane według wartości księgowych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. Różnice z połączenia odnoszone są na kapitał własny.

Sprawozdanie finansowe Spółki w przypadku, gdy w danym roku obrotowym nastąpiło połączenie rozliczne metodą łączenia udziałów, sporządzane na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na pierwszy dzień poprzedniego roku obrotowego. Jeśli wejście pod wspólną kontrolę miało miejsce później niż pierwszy dzień poprzedniego roku obrotowego to dane porównawcze są określane jakby połączenie miało miejsce na pierwszy dzień objęcia wspólną kontrolą.

Dane przekształcone za pierwsze półrocze 2025 zostały przedstawione w tabelach poniżej.

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025

	Eurocash S.A.	EC VC3 Sp. z o.o.	ABC na kołach Sp. z o.o.	Korekty i wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	8 334 653 366	-	12 522 804	(5 714 512)	8 341 461 658
Przychody ze sprzedaży towarów	8 280 646 148	-	12 522 804	(4 706 058)	8 288 462 894
Przychody ze sprzedaży usług	54 007 218	-	-	(1 008 455)	52 998 763
Koszt własny sprzedaży	(7 454 308 714)	-	(8 059 930)	4 706 058	(7 457 662 587)
Koszt sprzedanych towarów	(7 454 308 714)	-	(8 059 930)	4 706 058	(7 457 662 587)
Zysk brutto ze sprzedaży	880 344 652	-	4 462 874	(1 008 455)	883 799 071
Koszty sprzedaży	(703 698 029)	-	(4 608 539)	-	(708 306 568)
Koszty ogólnego zarządu	(141 072 104)	(392 030)	(1 674 577)	1 008 455	(142 130 256)
Zysk ze sprzedaży	35 574 519	(392 030)	(1 820 242)	-	33 362 247
Pozostałe przychody operacyjne	15 584 705	-	21 046	-	15 605 752
Pozostałe koszty operacyjne	(14 240 345)	(1)	(26 762)	350	(14 266 758)
Zysk z działalności operacyjnej	36 918 879	(392 030)	(1 825 958)	350	34 701 241
Przychody finansowe	160 778 999	12 090 406	-	(38 129 117)	134 740 288
Koszty finansowe	(109 474 526)	(43)	(2 411 532)	12 090 389	(99 795 712)
Zysk przed opodatkowaniem	88 223 352	11 698 332	(4 237 490)	(26 038 378)	69 645 817
Podatek dochodowy	3 796 509	(2 326 217)	(838)	-	1 469 454
Zysk netto	92 019 862	9 372 115	(4 238 327)	(26 038 378)	71 115 271

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2025

AKTYWA	Eurocash S.A.	EC VC3 Sp. z o.o.	ABC na kotach Sp. z o.o.	Korekty i wyłączenia	Razem po korektach
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 408 841 253	-	8 070 939	(292 450 075)	4 124 462 117
Wartość firmy	1 204 172 244	-	-	-	1 204 172 244
Wartości niematerialne	392 412 231	-	92 942	-	392 505 173
Rzeczowe aktywa trwałe	304 778 154	-	214 378	-	304 992 532
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	692 681 347	-	7 040 756	-	699 722 103
Nieruchomości inwestycyjne	11 143	-	-	-	11 143
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 801 811 925	-	-	(291 728 949)	1 510 082 976
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	-	-	-	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	57 633	-	-	-	57 633
Należności długoterminowe	894 008	-	-	-	894 008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	721 126	(721 126)	0
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 431 727	-	1 738	-	7 433 465
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 483 542 562	297 187 007	1 359 521	(297 632 278)	2 484 456 812
Zapasy	854 470 296	-	665 830	-	855 136 125
Należności z tytułu dostaw i usług	1 121 591 049	-	3 812	(2 352 235)	1 119 242 625
Pozostałe należności krótkoterminowe	143 911 694	-	140 805	-	144 052 499
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	295 280 043	-	(295 280 043)	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	1 906 964	-	-	1 906 964
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 149 701	-	64 853	-	28 214 555
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	335 419 822	-	484 222	-	335 904 043
Aktywa razem	6 892 383 815	297 187 007	9 430 461	(590 082 353)	6 608 918 929

PASYWA	Eurocash S.A.	EC VC3 Sp. z o.o.	ABC na kołach Sp. z o.o.	Korekty i wyłączenia	Razem po korektach
Kapitał własny	1 616 831 788	296 458 815	(63 521 430)	(291 728 608)	1 558 040 565
Kapitał podstawowy	139 163 286	281 338 999	100 000	(281 438 999)	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 303 728 823	4 352 585	-	21 686 133	1 329 767 542
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 797 940)	-	-	-	(4 797 940)
Niepodzielony wynik finansowy	178 737 619	10 767 231	(63 621 430)	(31 975 743)	93 907 677
Zysk (strata) z lat ubiegłych	86 717 758	1 395 116	(59 383 102)	(5 937 365)	22 792 407
Zysk (strata) netto bieżącego roku	92 019 861	9 372 115	(4 238 327)	(26 038 378)	71 115 271
Zobowiązania	5 275 552 027	728 192	72 951 891	(298 353 745)	5 050 878 365
Zobowiązania długoterminowe	1 249 283 762	343 721	6 479 562	(721 126)	1 255 385 919
Długoterminowe kredyty i pożyczki	636 520 000	-	-	-	636 520 000
Długoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	547 407 056	-	6 281 176	-	553 688 231
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	162 492	-	191 792	-	354 284
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 558 355	343 721	-	(721 126)	60 180 949
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 635 860	-	6 594	-	4 642 454
Zobowiązania krótkoterminowe	4 026 268 265	384 471	66 472 329	(297 632 619)	3 795 492 446
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	523 285 451	-	60 462 707	(295 280 043)	288 468 115
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	136 543 565	-	372 445	-	136 916 010
Krótkoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	198 071 108	-	1 469 981	-	199 541 089
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 800 119 551	3 262	3 267 527	(2 352 576)	2 801 037 764
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 381 401	381 209	-	-	1 762 610
Inne zobowiązania krótkoterminowe	211 275 012	-	113 269	-	211 388 281
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42 666 206	-	192 087	-	42 858 292
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112 925 971	-	594 314	-	113 520 285
Pasywa razem	6 892 383 815	297 187 007	9 430 461	(590 082 353)	6 608 918 930

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	Eurocash S.A.	EC VC3 Sp. z o.o.	ABC na kołach Sp. z o.o.	Korekty i wyłączenia	Razem
Zysk przed opodatkowaniem	88 223 352	11 698 332	(4 237 490)	(26 038 378)	69 645 817
Korekty:	101 038 804	(12 090 389)	3 129 408	26 038 718	118 116 542
Amortyzacja	143 552 130	-	725 340	-	144 277 470
Wycena programów motywacyjnych	3 854 244	-	-	-	3 854 244
Wynik na działalności inwestycyjnej	(461 931)	-	46	-	(461 885)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 434 147)	-	-	-	(1 434 147)
Otrzymane/zadeklarowane dywidendy	(138 536 412)	-	-	26 038 718	(112 497 693)
Koszty odsetek	97 377 427	-	2 404 023	(12 090 389)	87 691 061
Przychody z tytułu odsetek	(3 312 506)	(12 090 389)	-	12 090 389	(3 312 506)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	189 262 157	(392 057)	(1 108 081)	340,48	187 762 359
Zmiana stanu zapasów	462 224 737	-	22 801	-	462 247 538
Zmiana stanu należności	174 066 264	632 966	55 380	-	174 754 609
Zmiana stanu zobowiązań	(769 513 469)	(5 820)	467 460	(340)	(769 052 169)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(18 473 926)	-	(441 919)	-	(18 915 846)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	37 565 763	235 090	(1 004 360)	0,00	36 796 492
Otrzymane odsetki	2 402 833	-	-	-	2 402 833
Zapłacone odsetki	(36 070 604)	-	(1)	-	(36 070 605)
Zapłacony podatek dochodowy	1 159 188	(4 129 625)	-	-	(2 970 437)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 057 179	(3 894 535)	(1 004 361)	0	158 283
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>					
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3 334 118)	-	(40 000)	-	(3 374 118)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	913	-	1	-	914
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(28 370 451)	-	(156 011)	-	(28 526 462)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	508 747	-	146 026	-	654 773
Otrzymane dywidendy	26 038 718	-	-	(26 038 718)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(52 292 548)	-	-	-	(52 292 548)
KT aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	-	17 842 865	-	(17 842 865)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	20 000 000	-	-	-	20 000 000
Otrzymane odsetki	617 265	12 090 389	-	(12 090 389)	617 265
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(36 831 475)	29 933 254	(49 984)	(55 971 972)	(62 920 177)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>					
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 590 647)	-	-	-	(1 590 647)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	317 944 992	-	4 173 286	17 842 865	339 961 143
Spłaty kredytów i pożyczek	(54 720 000)	-	-	-	(54 720 000)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(88 240 838)	-	(646 517)	-	(88 887 356)
Odsetki z tytułu leasingu	(15 922 269)	-	(123 653)	-	(16 045 922)
Pozostałe odsetki	(4 522 568)	-	-	-	(4 522 568)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(41 717 124)	-	(2 289 241)	12 090 389	(31 915 976)
Dywidendy wypłacone	-	(26 038 718)	-	26 038 718	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	111 231 546	(26 038 718)	1 113 875	55 971 972	142 278 675
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich	79 457 251	-	59 529	0	79 516 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	255 962 571	-	424 692	-	256 387 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	335 419 822	-	484 222	0	335 904 043

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 świadczenia usług logistycznych, transportowych oraz usług centralnych świadczonych w ramach Grupy Eurocash.

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 30.06.2026 ROKU**

	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	14 808 801	13 268 990
- zwiększenia *	-	1 539 811
- zmniejszenia *	(7 192 360)	-
Stan na koniec okresu	7 616 441	14 808 801

* wykazywane persaldem

Należności z tytułu dostaw i usług

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2026

	Należności brutto na 30.06.2026	Należności brutto na 31.12.2025
nieprzeterminowane	968 125 020	1 034 243 118
1-30 dni	26 846 619	64 157 683
31-90 dni	27 098 363	30 102 055
91-180 dni	9 892 939	5 043 277
> 180 dni	6 013 648	7 770 914
	1 037 976 589	1 141 317 047

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.06.2026

	za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025
Stan na początek okresu	19 419 184	19 243 147
Zwiększenia*	5 836 956	176 037
Zmniejszenia*	-	-
Stan na koniec okresu	25 256 140	19 419 184

*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 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.

WYCENA KONTRAKTÓW IRS

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Początek	Koniec	Wycena na dzień 30.06.2026	Wycena na dzień 31.12.2025
13.10.2023	100 000 000	31.10.2023	30.06.2026	- -	520 543
				- -	520 543

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 czerwca 2026 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 890 746 435 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 919 881 617 zł.

Spółka korzysta z linii faktoringu odwrotnego udostępnionych przez 9 faktorów. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem wewnątrzzgrupowym, 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	30.06.2026	31.12.2025
nieprzeterminowane	2 758 439 396	3 330 500 694
1-30 dni	215 972 944	104 528 872
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	2 974 412 340	3 435 029 565

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 30.06.2026 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	751 787 375	18 743 568	37 395 231	55 446 358	97 495 966	411 557 019	131 149 235
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	1 836 073	462 087	1 373 987	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 096 596 772	1 964 895 254	129 491 253	0	0	2 210 265	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	814 321 741	447 265 438	119 096 947	103 078 996	58 943 185	85 937 175	0
Program finansowania dostawców	895 461 678	419 895 167	475 566 511	0	0	0	0
	4 560 003 640	2 851 261 514	762 923 928	158 525 354	156 439 150	499 704 459	131 149 235

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2025 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	787 141 046	16 976 826	33 560 796	49 775 014	83 206 240	451 937 865	151 684 305
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	3 918 789	1 573 657	2 345 132	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 528 474 538	1 983 098 916	543 124 970	0	0	2 250 652	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	520 543	0	0	520 543	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	570 671 243	2 951 229	32 881 654	35 482 828	355 876 693	143 478 838	0
Program finansowania dostawców	924 954 277	483 982 788	440 971 489	0	0	0	0
	4 815 680 436	2 488 583 416	1 052 884 041	85 778 385	439 082 934	597 667 355	151 684 305

NOTA NR 3.**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2026****WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ**

	na dzień 30.06.2026	na dzień 31.12.2025
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 651 586 349	1 558 021 965
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	132 631 860	136 172 461
Wartość księgowa na jedną akcję	11,87	11,20
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	12,45	11,44

NOTA NR 4.**TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

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

NOTA NR 5.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tytuł zabezpieczenia	na dzień	na dzień
	30.06.2026	31.12.2025
Poręczenie za zobowiązania spółek z Grupy Eurocash dotyczące Umowy Cash Pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego*	2 940 000 000	2 940 000 000
Poręczenia za zobowiązania dotyczące Umów Faktoringowych*	180 000 000	348 000 000
Poręczenia za zobowiązania dotyczące Umowy Limitu Wierzytelności*	15 708 000	15 708 000
Poręczenie Umowy dla transakcji rynku finansowego*	-	5 000 000
Poręczenie za zobowiązania dotyczące Umów Leasingowych**	29 897 826	34 921 130
Poręczenie za zobowiązania dotyczące Umów Najmu*	100 644 248	104 010 612
Poręczenie za zobowiązania handlowe*	2 950 000	2 895 000
Poręczenie za zobowiązania niehandlowe*	800 000	800 000
	3 270 000 073	3 451 334 742

* 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 30.06.2026 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1 964 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2025: 1 996 mln złotych.

GWARANCJE BANKOWE

Tytuł zabezpieczenia	na dzień	na dzień
	30.06.2026	31.12.2025
Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	201 400 306	202 220 855
Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu czynszu*	58 614 782	57 735 111
Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu dobrego wykonania umowy	230 010	230 010
	260 245 098	260 185 976

Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 30.06.2026 r. 1 EUR = 4,2963 oraz z dnia 31.12.2025 r. 1 EUR = 4,2267 PLN

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Eurocash S.A. wyniosła 260,2 mln zł, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczenia umów zawartych przez Eurocash S.A. wyniosła 128,5 mln zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 131,7 mln zł.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Tytuł zabezpieczenia	Majątek zabezpieczony*	na dzień	na dzień
		30.06.2026	31.12.2025
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.**	-	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na znakach towarowych Eurocash	1 800 000 000	1 800 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	8 889 237	24 180

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

** dnia 01.06.2026 r. doszło do połączenia Eurocash Franczyza Sp. z o.o. z Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2026 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. 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 6.

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 Naczelną 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 poczynszyszy 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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wydał 30 listopada 2021 roku decyzję, w której uznał, że spółka Eurocash S.A. 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 w wysokości ponad 76 mln zł.

Eurocash S.A. nie zgodziła się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 roku odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”).

W dniu 19 lutego 2024 roku 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.

W dniu 27 stycznia 2026 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający apelację Prezesa UOKiK od wyroku SOKiK z 19 lutego 2024 r. Na skutek oddalenia apelacji Prezesa UOKiK, wyrok SOKiK stał się prawomocny, a ww. decyzja Prezesa UOKiK została prawomocnie uchylona. W dniu 23 kwietnia 2026 roku, do Sądu Najwyższego w Warszawie, za pośrednictwem Sadu Apelacyjnego w Warszawie, wpłynęła skarga kasacyjna Prezesa UOKiK z dnia 20 kwietnia 2026 roku od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 11 czerwca 2026 roku, Spółka złożyła do Sądu Najwyższego odpowiedź powoda na skargę kasacyjną pozwanego, wnosząc o odmowę przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania, ewentualnie (w razie nieuwzględnienia wniosku) o oddalenie skargi kasacyjnej w całości. W związku z ww. decyzją Prezesa UOKiK Spółka nie tworzyła rezerw.

NOTA NR 7.

Szkoda poniesiona przez spółkę w roku poprzednim w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia

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

Badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash nie wykazało nieprawidłowości o charakterze tożsamym z nieprawidłowościami ujawnionymi w Eurocash S.A. w 2017 r. Niezależnie od powyższego, biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne. Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzwspólnotowej 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 wewnątrzwspólnotowe nabycie towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

W dniu 22 czerwca 2022 r. Spółka otrzymała od Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu protokół kontroli podatkowej za okres od października 2013 r. do grudnia 2016 r. Naczelnik zakwestionował w tym protokole niektóre transakcje dokonane przez Spółkę

w tym: (1) krajowe oraz zagraniczne transakcje zakupu i sprzedaży towarów (głównie produktów spożywczych i artykułów przemysłowych) oraz (2) niektóre transakcje wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów (dotyczy wyłącznie piwa). Łączna kwota VAT, jaką zakwestionował Naczelnik wynosi 133 956 967,00 złotych. Zdaniem Spółki protokół, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie wiąże się z powstaniem po stronie Spółki ewentualnego zobowiązania podatkowego w VAT oraz konieczności zapłaty potencjalnej zaległości w VAT. W opinii Spółki protokół jest nieprzejrzysty oraz zawiera tezy, które Spółka będzie kwestionować. W szczególności:

- protokół nie zawiera standardowych zestawień, które w takich opracowaniach organy zwykły przedstawiać w kontrolach podatkowych;
- istotną część protokołu stanowią opisy transakcji i zobowiązań podatkowych podmiotów innych niż Spółka, w tym podmiotów, które nie były kontrahentami Spółki;
- prezentowane są przez organ odmienne wnioski w zależności od różnych kategorii produktów objętych opodatkowaniem;
- wątpliwości budzą ustalenia dotyczące zastosowania konkretnej stawki VAT w przypadkach, w których organ potwierdza, iż posiada dowody i wiedzę, że towar został wysłany z Polski do kraju UE;
- istotne wątpliwości budzą również ustalenia organu odmawiające Spółce prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego w tych przypadkach, w których organ ustalił, że do nieprawidłowości dochodziło na wcześniejszych etapach dostaw towarów (tj. transakcjach, w których Spółka nie uczestniczyła).

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

Następnie, 5 grudnia 2022 r. Naczelnik wszczął dwa postępowania podatkowe względem Spółki tj. 1) postępowanie podatkowe w VAT za IV kwartał 2013 r. oraz za I kwartał 2014 r., a także 2) postępowanie podatkowe w VAT za 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 2 kwietnia 2026 r. Dnia 31 marca 2026 r., Naczelnik doręczył Spółce decyzję dot. rozliczeń w VAT za okres IV kwartał 2013 – I kwartał 2014, w której określił kwotę do przeniesienia na kolejne okresy rozliczeniowe w kwocie niższej niż zadeklarowana (61,6 mln zł w miejsce 67,9 mln zł). Decyzja jest nieprawomocna i nie określa kwoty zobowiązania podatkowego do zapłaty przez Spółkę. Spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji dnia 13 kwietnia 2026 r. W odniesieniu do pozostałego okresu obejmującego II kwartał 2014 – IV kwartał 2016, Naczelnik przedłużył postępowanie do 5 października 2026 r.

NOTA NR 8.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Wojna w Ukrainie

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

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

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

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

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.

Wojna na Bliskim Wschodzie

W dniu 28 lutego 2026 roku Izrael i Stany Zjednoczone przeprowadziły naloty na wiele obiektów i miast w Iranie, zabijając Najwyższego Przywódcę Alego Chameneiego i wielu innych irańskich urzędników.

Iran odpowiedział atakami rakietowymi i dronami na Izrael, bazy amerykańskie i państwa sojusznicze USA w regionie.

Konflikt na Bliskim Wschodzie jest wynikiem nakładania się sporów terytorialnych, religijnych (fundamentalizm) oraz walki o zasoby (ropa). Kluczowe przyczyny to konflikt izraelsko-palestyński (spór o ziemię, uchodźców, status Jerozolimy), rywalizacja o dominację w regionie (m.in. Iran, Arabia Saudyjska) oraz działalność organizacji terrorystycznych.

Konflikt doprowadził do natychmiastowego wzrostu cen ropy naftowej i gazu, powszechnych zakłóceń w lotnictwie i turystyce oraz zwiększonej zmienności na rynkach finansowych. Iran wymusił zamknięcie Cieśniny Ormuz i zaatakował obiekty energetyczne, zakłócając globalne dostawy ropy naftowej i gazu.

Potencjalna eskalacja i przedłużenie działań zbrojnych, może negatywnie wpłynąć na otoczenie rynkowe Grupy. Dotyczy to zwłaszcza ceny ropy, czy zaburzenia łańcuchów innych dostaw, zwłaszcza gazu. Efektem tego może być wzrost inflacji i pogorszenie nastrojów 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.

Emisja obligacji

W dniu 16 stycznia 2026 roku Grupa opublikowała raport bieżący nr 1/2026 dotyczący ustanowienia programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500 mln zł („Program”). W ramach Programu Grupa będzie mogła wielokrotnie dokonywać emisji obligacji w PLN w terminie wykupu nieprzekraczającym 10 lat.

Podział wyniku

Zarząd Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, że uchwałą nr 5 z dnia 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025 w kwocie 67 520 390 zł w ten sposób, że cały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2025 w kwocie 67 520 390 zł zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

NOTA NR 9.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	26 sierpnia 2026	Paweł Henryk Surówka Elektronicznie podpisany przez Paweł Henryk Surówka Data: 2026.08.26 14:48:30 +02'00'
Członek Zarządu, Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	26 sierpnia 2026	Katarzyna Kopaczewska Elektronicznie podpisany przez Katarzyna Kopaczewska Data: 2026.08.26 14:59:29 +02'00'
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Piotr Nowjalis	26 sierpnia 2026	Piotr Wiktor Nowjalis Elektronicznie podpisany przez Piotr Wiktor Nowjalis Data: 2026.08.26 14:28:46 +02'00'
Członek Zarządu	Tomasz Polański	26 sierpnia 2026	Tomasz Artur Polański Elektronicznie podpisany przez Tomasz Artur Polański Data: 2026.08.26 14:37:23 +02'00'
Członek Zarządu	Małgorzata Obrębska-Foltyn	26 sierpnia 2026	Małgorzata Obrębska-Foltyn Elektronicznie podpisany przez Małgorzata Obrębska-Foltyn Data: 2026.08.26 14:51:32 +02'00'
Członek Zarządu	Paweł Trocki	26 sierpnia 2026	Paweł Trocki Elektronicznie podpisany przez Paweł Trocki Data: 2026.08.26 14:39:48 +02'00'
Członek Zarządu	Adam Galek	26 sierpnia 2026	Podpisano przez/ Signed by: ADAM GALEK Data/ Date: 26.08.2026 15:50 mSzafir



GRUPA EUROCASH S.A.

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

KOMORNIKI, 26 sierpnia 2026 r.

Spis treści

1.	Opis działalności Grupy Eurocash.....	3
2.	Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2026 r.....	7
3.	Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale i 1 półroczu 2026 r.....	17
4.	Definicje wskaźników finansowych.....	20
5.	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 półroczu 2026 r.....	21
6.	Ryzyka i zagrożenia; czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash i Eurocash S.A.	21
7.	Informacje dodatkowe.....	31

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 (szybko zbywalne 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.);
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych:
 - Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.: sieci ABC, Groszek, Euro Sklep;
Dnia 1 czerwca 2026 roku Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (spółka przejmująca) połączyła się ze spółką Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
 - 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 sp. z o.o. – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych
- Inne – Eurocash Gastronomia, Cerville Investments Sp. z o.o.,
- Spółka 4vapers Sp. z o.o. została zlikwidowana i wykreślona z KRS dnia 21.04.2026. Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. została zlikwidowana i wykreślona z KRS dnia 23.04.2026

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., Firma Rogala Sp. z o.o. (Eurocash posiada 80% 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);
- W segmencie Detal ujmowana jest również działalność spółek zależnych Arhelan Sp. z o.o. oraz spółki Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.

Platformy wzrostu (projekty) – przychody ze sprzedaży generowane przez nowe projekty realizowane przez Eurocash S.A. oraz jej spółki zależne: Frisco S.A., Duży Ben Sp. z o.o. Projekt Kontigo został zakończony w 2024 roku, a Spółka została zlikwidowana i wykreślona z KRS dnia 21.07.2026.

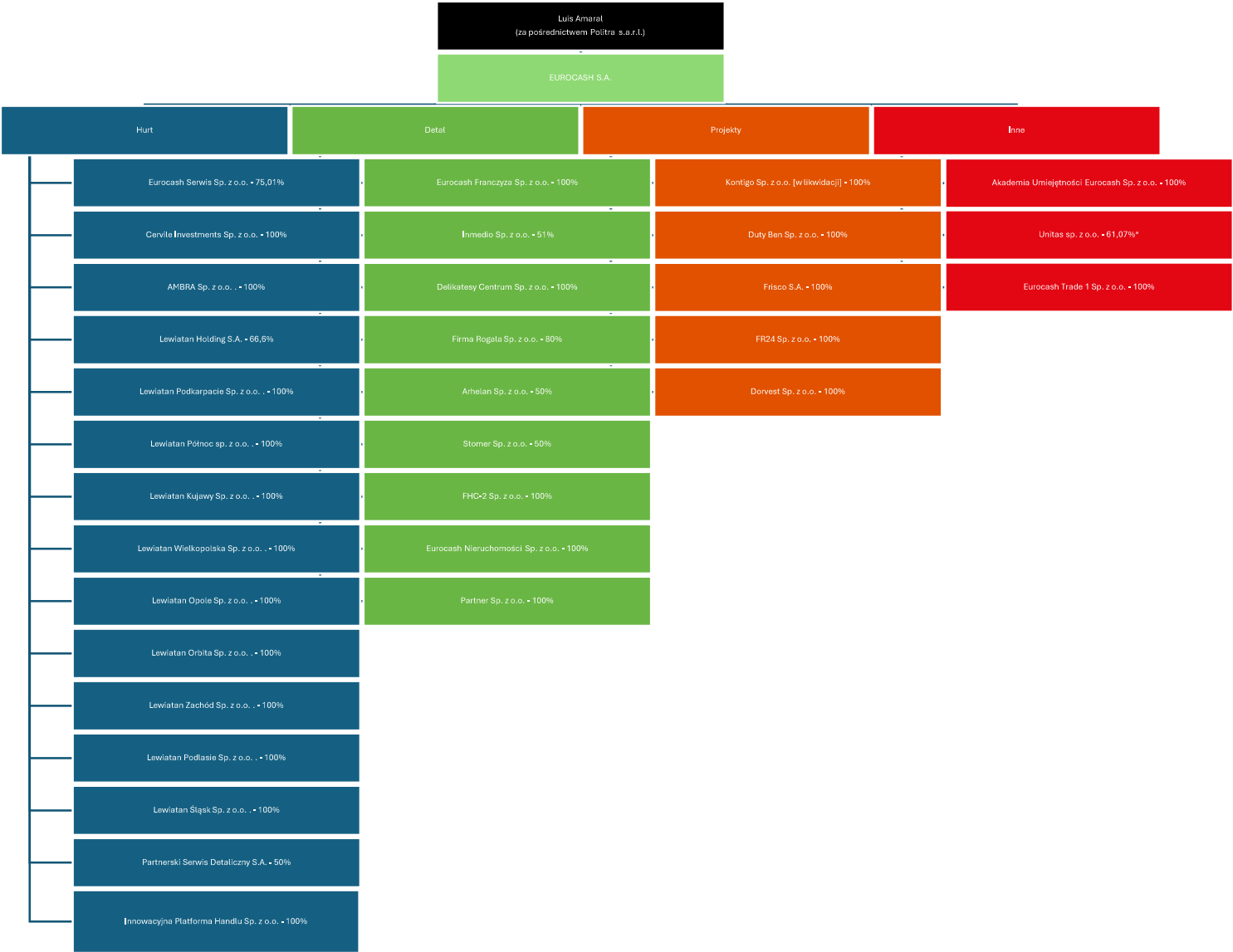
Inne – obejmuje działalność spółek serwisowych i nieoperacyjnych, Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nieprzypisane do żadnego segmentu.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 półrocze 2026 roku wyniki z kontynuowanej działalności nie uwzględniają wpływu Inmedio Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące klasyfikacji oraz wpływu zakończonej działalności znajdują się w notcie 1 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01 do 30.06.2026.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2026 r.:



* udział procentowy odpowiada informacji ujawnionej w KRS na podstawie postanowienia z dnia 24.06.2026 r. Wpis co do ilości udziałów został dotknięty oczywistą omyłką pisarską, a zgodnie ze stanem rzeczywistym Eurocash S.A. ma pośredni i bezpośredni udział w spółce w wysokości 64,29%

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.

Na dzień 30.06.2026 r. Eurocash S.A. jest wspólnikiem (posiada bezpośrednio udziały) następujących spółek:

Eurocash Serwis Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o., Eurocash Franczyza Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Partner Sp. z o.o., Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Arhelan Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o., Frisco S.A., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Unitas 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., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o.,
- 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 ww. spółki Lewiatan posiada część akcji Lewiatan Holding S.A. (pozostałe posiada bezpośrednio).

2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2026 r.

Poniżej prezentujemy podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2026 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2026 r.

mln zł	2 kwartał 2025 r.	2 kwartał 2026 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 886,48	7 202,27	-8,68%
Zysk brutto na sprzedaży	1 012,67	849,28	-16,13%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,84%	11,79%	-1,05 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	229,54	201,60	-12,17%
(Marża EBITDA %)	2,91%	2,80%	-0,11 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	82,41	67,94	-17,57%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,05%	0,94%	-0,1 p.p.
Zysk brutto	9,67	14,82	53,36%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2,06	10,29	400,20%
(Rentowność zysku netto %)	0,03%	0,14%	0,12 p.p.
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(6,42)	(3,54)	-44,80%
Zysk (strata) netto	(4,36)	6,75	-254,87%

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2026 r.

mln zł	1 półrocze 2025 r.	1 półrocze 2026 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 760,26	13 859,07	-6,11%
Zysk brutto na sprzedaży	1 952,44	1 713,68	-12,23%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,23%	12,37%	-0,86 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	350,62	323,01	-7,87%
(Marża EBITDA %)	2,38%	2,33%	-0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	53,54	56,26	5,08%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,36%	0,41%	0,04 p.p.
Zysk brutto	(81,24)	(56,72)	-30,18%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(80,05)	(72,52)	-9,41%
(Rentowność zysku netto %)	-0,54%	-0,52%	0,02 p.p.
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(11,45)	(10,13)	-11,55%
Zysk (strata) netto	(91,50)	(82,64)	-9,68%

- Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2026 r. wyniosła blisko 7 202,27 mln zł, co oznacza spadek o -8,68% rok do roku.
- W 1 półroczu 2026 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 13 859,07 mln zł w porównaniu do 14 760,26 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku, co przekłada się na spadek o -6,11%.
- Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 2 kw. 2026 r. wyniosła 11,79%, co oznacza spadek o 1,05 p.p. r/r.
- W 1 półroczu 2026 r. rentowność brutto na sprzedaży była niższa o 0,86 p.p. r/r i wyniosła 12,37%.
- EBITDA Grupy w 2 kwartale 2026 r. wyniosła 201,60 mln zł, co oznacza spadek o 12,17% r/r względem 229,54 mln zł w 2025 r.
- Marża EBITDA spadła do 2,80% wobec 2,91% w analogicznym okresie ubiegłego roku (-0,11 p.p.).
- EBITDA Grupy w 1 półroczu 2026 r. wyniosła 323,01 mln zł, co oznacza spadek o -7,87% r/r względem 350,62 mln zł w 2025 r.
- Marża EBITDA w 1 półroczu 2026 r. spadła do 2,33% wobec 2,38% w analogicznym okresie ubiegłego roku (-0,04 p.p.).
- Grupa odnotowała zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 10,29 mln zł w 2 kw. 2026 r. Uwzględniając działalność zaniechaną, strata netto wyniosła 6,75 mln zł.
- Grupa odnotowała stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości -72,52 mln zł w półroczu 2026 r. Uwzględniając działalność zaniechaną, strata netto wyniosła -82,64 mln zł.

Dodatkowe informacje dotyczące zaniechanej działalności związanej z Inmedio Sp. z o.o. zawarte są w nocie 1 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2026 roku.

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji za 2 kwartał 2026 r.

mln zł	2 kwartał 2025 r.	2 kwartał 2026 r.	Zmiana %
Hurt	5 878,62	5 436,17	-7,53%
Cash&Carry	1 075,56	929,47	-13,58%
Eurocash Serwis	2 867,99	2 876,42	0,29%
Eurocash Dystrybucja	1 845,00	1 546,64	-16,17%
Inne	90,07	83,64	-7,13%
Detal	1 709,62	1 461,95	-14,49%
Delikatesy Centrum Franczyza	633,50	564,44	-10,90%
Supermarkety własne + partnerskie	1 076,12	897,51	-16,60%
Projekty	277,49	282,02	1,63%
Grupa Eurocash	7 865,73	7 180,13	-8,72%

* "Supermarkety własne + partnerskie" uwzględniają wyniki Arhelan.

Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji za 1 półrocze 2026 r.

mln zł	1 półrocze 2025 r.	1 półrocze 2026 r.	Zmiana %
Hurt	10 860,26	10 321,83	-4,96%
Cash&Carry	2 028,31	1 778,49	-12,32%
Eurocash Serwis	5 165,13	5 334,56	3,28%
Eurocash Dystrybucja	3 498,15	3 047,32	-12,89%
Inne	168,67	161,46	-4,28%
Detal	3 309,61	2 930,95	-11,44%
Delikatesy Centrum Franczyza	1 229,32	1 115,48	-9,26%
Supermarkety własne + partnerskie	2 080,29	1 815,47	-12,73%
Projekty	551,17	564,24	2,37%
Grupa Eurocash	14 721,04	13 817,02	-6,14%

* "Supermarkety własne + partnerskie" uwzględniają wyniki Arhelan.

Hurt

- Sprzedaż towarów w **2 kwartale 2026 r.** w segmencie hurtowym wyniosła **5 436,17 mln zł**, co oznacza spadek o **-7,53% r/r**.
- Sprzedaż towarów w 1 półroczu 2026 r w segmencie hurtowym wyniosła **10 321,83 mln zł**, co przekłada się na spadek o **-4,96% r/r**.
- EBITDA segmentu Hurt w 2 kwartale 2026 r. wyniosła **135,61 mln zł**, w porównaniu do **246,14 mln zł** w analogicznym okresie 2025 r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła **299,69 mln zł** w 1 półroczu 2026 r., w porównaniu do **420,63 mln zł** w 1 półroczu 2025 r.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła **-10,85%** w 2 kwartale 2026 r. oraz **-10,24%** w 1 półroczu 2026 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 2 kwartału 2026 r. wyniosła **155**.
- Liczba sklepów ABC zaopatrywanych przez Grupę w ramach kanału Cash&Carry na koniec 2 kwartału 2026 r. liczyła 5939 placówek.
- Liczba sklepów partnerskich i franczyzowych działających w ramach Grupy Eurocash pod markami takimi jak Groszek, Euro Sklep, Lewiatan oraz Gama, współpracujących z Eurocash Dystrybucja, na koniec 2 kwartału 2026 r. wyniosła 6 103 placówek.

Detal

- Sprzedaż towarów w segmencie detalicznym wyniosła **1 461,95 mln zł** w 2 kwartale 2026 r., wobec **1 709,62 mln zł** w 2025 r., notując spadek o **-14,49% r/r**.
- Sprzedaż towarów w segmencie detalicznym wyniosła **2 930,95 mln zł** w 1 półroczu 2026 r., wobec **3 309,61 mln zł** w roku poprzednim, notując spadek o **-11,44% r/r**.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła **173,77 mln zł** w 2 kwartale 2026 r., w porównaniu do **97,12 mln zł** w roku poprzednim.
- W 1 półroczu 2026 r. EBITDA segmentu wyniosła **241,89 mln zł**, w porównaniu do **168,41 mln zł** w 2025 roku.
- Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL:
 - w 2 kwartale 2026 r. spadła o -1,73%,
 - w 1 półroczu 2026 r. spadła o -0,89%.
- Liczba wszystkich sklepów na koniec 1 półroczu 2026 r. wyniosła 1 333, w tym 1 195 sklepy prowadzone pod marką Delikatesy Centrum.

Projekty

- Sprzedaż towarów w segmencie projektów osiągnęła **282,02 mln zł** w 2 kwartale 2026 r., wobec 277,49 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o **+1,63% r/r**.

- Sprzedaż towarów w segmencie projektów osiągnęła **564,24 mln zł** w 1 półroczu 2026 r., w porównaniu do 551,17 mln zł rok wcześniej, co przełożyło się na wzrost o **2,37% r/r**.
- EBITDA segmentu Projekty w 2 kwartale 2026 r. była pozytywna i wyniosła **2,24 mln zł**, w porównaniu do straty na poziomie 7,63 mln zł w 2 kwartale 2025 r.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła **3,01 mln zł**, w 1 półroczu w porównaniu do 3,33 mln zł w 1 półroczu 2025.
- Duży Ben zakończył 1 półrocze 2026 r. z 388 lokalizacjami wobec 395 rok wcześniej.

Inne

- EBITDA segmentu Inne w 2 kwartale 2026 r. wyniosła **-110,01 mln zł**, w porównaniu do -121,35 mln zł w analogicznym okresie 2025 r.
- EBITDA segmentu w 1 półroczu 2025 r. wyniosła **-221,58 mln zł**, w porównaniu do -241,75 mln zł w 1 półroczu 2025 r.
- Strata operacyjna segmentu Inne uległa ograniczeniu między innymi dzięki dalszej optymalizacji kosztów i reorganizacji działalności centrali Grupy.

Segmenty operacyjne

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów za 2 kwartał 2026, 1 półrocze 2026 r. oraz analogiczne okresy roku poprzedniego.

Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2 kwartale 2025 r.

2 kwartał 2025 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 878,69	1 709,54	277,49	0,00	7 865,73
EBIT	184,52	39,70	-10,14	-131,67	82,41
(Marża EBIT %)	3,14%	2,32%	-3,65%	0,00%	1,05%
EBITDA	246,14	97,12	7,63	-121,35	229,54
(Marża EBITDA %)	4,19%	5,68%	2,75%	0,00%	2,92%

Tabela 6: Grupa Eurocash: wyniki segmentów biznesowych w 2 kwartale 2026 r.

2 kwartał 2026 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 436,17	1 461,95	282,02	0,00	7 180,13
EBIT	75,97	128,42	-14,01	-122,45	67,94
(Marża EBIT %)	1,40%	8,78%	-4,97%	0,00%	0,95%
EBITDA	135,61	173,77	2,24	-110,01	201,60
(Marża EBITDA %)	2,49%	11,89%	0,79%	0,00%	2,81%

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 1 półroczu 2025 r.

1 półrocze 2025 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	10 860,26	3 309,61	551,17	0,00	14 721,04
EBIT	297,10	52,52	-32,30	-263,78	53,54
(Marża EBIT %)	2,74%	1,59%	-5,86%	0,00%	0,36%
EBITDA	420,63	168,41	3,33	-241,75	350,62
(Marża EBITDA %)	3,87%	5,09%	0,60%	0,00%	2,38%

Tabela 8: Grupa Eurocash: wyniki segmentów biznesowych w 1 półroczu 2026 r.

1 półrocze 2026 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	10 321,83	2 930,95	564,24	0,00	13 817,02
EBIT	181,86	149,09	-30,53	-244,17	56,26
(Marża EBIT %)	1,76%	5,09%	-5,41%	0,00%	0,41%
EBITDA	299,69	241,89	3,01	-221,58	323,01
(Marża EBITDA %)	2,90%	8,25%	0,53%	0,00%	2,34%

Przepływy pieniężne

Tabela 9: Grupa Eurocash: skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2026 r.

	2 kwartał 2025 r.	2 kwartał 2026 r.
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	242,93	312,56
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	9,67	14,82
<i>amortyzacja</i>	147,13	133,67
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	114,19	265,93
<i>Inne</i>	(28,06)	(101,86)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(21,86)	(25,73)
Przepływy z działalności finansowej	(172,06)	(163,50)
Przepływy pieniężne razem	49,01	123,33

Tabela 10: Grupa Eurocash: skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2026 r.

	1 półrocze 2025 r.	1 półrocze 2026 r.
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	297,74	63,06
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(81,24)	(56,72)
<i>amortyzacja</i>	297,08	266,76
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	71,25	(13,56)
<i>Inne</i>	10,64	(133,43)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(97,01)	(45,31)
Przepływy z działalności finansowej	(48,55)	(13,62)
Przepływy pieniężne razem	152,18	4,12

Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2026 r. wyniosły 4,12 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 63,06 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 1 półroczu 2026 r. (45,31) mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: (13,62) mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2026 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2025 r.	2 kwartał 2026 r.
1.Cykl rotacji zapasów	16,61	17,68
2.Cykl rotacji należności	13,92	14,73
3.Cykl rotacji zobowiązań	(55,97)	(61,67)
4.Cykl operacyjny (1+2)	30,52	32,42
5.Konwersja gotówki (4+3)	(25,45)	(29,25)

Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2026 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2025 r.	1 półrocze 2026 r.
1.Cykl rotacji zapasów	17,65	18,28
2.Cykl rotacji należności	14,79	15,23
3.Cykl rotacji zobowiązań	(59,75)	(64,16)
4.Cykl operacyjny (1+2)	32,44	33,51
5.Konwersja gotówki (4+3)	(27,31)	(30,65)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2026 r. wyniósł (29,25) dnia, w porównaniu do (25,45) dnia w 2 kwartale 2025 r. W 1 półroczu 2026 r. cykl konwersji gotówki wyniósł (30,65) dni w porównaniu do (27,31) dni w 1 półroczu 2025 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 13: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2026		31.12.2025	
Aktywa trwałe	4 335,51	56,44%	4 531,96	55,54%
Aktywa obrotowe	3 346,37	43,56%	3 628,14	44,46%
Razem Aktywa	7 681,88	100,00%	8 160,10	100,00%
Kapitał własny	369,67	4,81%	490,68	6,01%
Zobowiązania i Rezerwy	7 312,21	95,19%	7 669,42	93,99%
Razem Pasywa	7 681,88	100,00%	8 160,10	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 półrocza 2026 r. wyniosło **1 918 mln zł**. Zadłużenie netto przed MSSF16 wyniosło **498 mln zł** wobec **442 mln zł** rok wcześniej (bez InMedio).

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale i 1 półroczu 2026 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2026 r.

	2 kwartał 2025 r.	2 kwartał 2026 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 351,28	3 677,64	-15,48%
Zysk brutto na sprzedaży	446,68	334,86	-25,03%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,27%	9,11%	-1,16 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	109,24	(17,27)	-115,81%
(Marża EBITDA %)	2,51%	-0,47%	-2,98 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	37,98	(86,13)	-326,78%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,87%	-2,34%	-3,21 p.p.
Zysk brutto	108,97	80,40	-26,22%
Zysk netto	100,75	97,67	-3,05%
(Rentowność zysku netto %)	2,32%	2,66%	0,34 p.p.

Tabela 15: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2026 r.

	1 półrocze 2025 r.	1 półrocze 2026 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 341,46	7 252,00	-13,06%
Zysk brutto na sprzedaży	883,80	705,44	-20,18%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,60%	9,73%	-0,87 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	178,98	23,81	-86,70%
(Marża EBITDA %)	2,15%	0,33%	-1,82 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	34,70	(113,37)	-426,71%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,42%	-1,56%	-1,98 p.p.
Zysk brutto	69,65	66,51	-4,50%
Zysk netto	71,12	89,29	25,55%
(Rentowność zysku netto %)	0,85%	1,23%	0,38 p.p.

W 1 półroczu 2026 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 7 252,00 mln zł, zmniejszając się tym samym o -13,06% rok do roku. Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 1 półroczu 2026 r. niższa o 0,87 p.p. niż przed rokiem i wyniosła 9,73%. W 1 półroczu 2026 r. EBITDA wyniosła 23,81 mln zł. Zysk netto w 1 półroczu 2026 r. wyniósł 89,29 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 16: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2026 r.

	2 kwartał 2025 r.	2 kwartał 2026 r.
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	277,09	327,00
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	108,97	80,40
<i>amortyzacja</i>	71,26	68,86
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	202,00	391,90
<i>inne</i>	(105,15)	(214,16)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	6,33	(103,75)
Przepływy z działalności finansowej	(252,56)	(99,19)
Przepływy pieniężne razem	30,85	124,06

Tabela 17: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2026 r.

	1 półrocze 2025 r.	1 półrocze 2026 r.
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	0,16	67,98
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	69,65	66,51
<i>amortyzacja</i>	144,28	137,18
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(132,05)	96,29
<i>inne</i>	(81,71)	(232,00)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(62,92)	(159,52)
Przepływy z działalności finansowej	142,28	120,20
Przepływy pieniężne razem	79,52	28,66

Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2026 r. wyniosły 28,66 mln zł, wobec 79,52 mln zł przed rokiem. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 1 półroczu 2026 r. wyniosły (159,52) mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: 120,20 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 18: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2026 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2025 r.	2 kwartał 2026 r.
1.Cykl rotacji zapasów	17,88	18,87
2.Cykl rotacji należności	23,41	25,06
3.Cykl rotacji zobowiązań	(65,28)	(80,97)
4.Cykl operacyjny (1+2)	41,29	43,93
5.Konwersja gotówki (4+3)	(23,99)	(37,04)

Tabela 19: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2026 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2025 r.	1 półrocze 2026 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,56	19,03
2.Cykl rotacji należności	24,29	25,28
3.Cykl rotacji zobowiązań	(67,98)	(82,24)
4.Cykl operacyjny (1+2)	42,84	44,31
5.Konwersja gotówki (4+3)	(25,14)	(37,93)

W ciągu 1 półrocza 2026 r. cykl konwersji gotówki wyniósł (37,93) dni, w porównaniu do (25,14) dnia w 1 półroczu 2025 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	30.06.2026		31.12.2025	
Aktywa trwałe	3 965,03	62,41%	4 077,41	60,61%
Aktywa obrotowe	2 388,31	37,59%	2 649,72	39,39%
Razem Aktywa	6 353,34	100,00%	6 727,13	100,00%
Kapitał własny	1 651,59	26,00%	1 558,02	23,16%
Zobowiązania i Rezerwy	4 701,75	74,00%	5 169,11	76,84%
Razem Pasywa	6 353,34	100,00%	6 727,13	100,00%

4. Definicje wskaźników finansowych

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

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 1 półroczu 2026 r.

Program efektywności kosztowej

W drugim kwartale 2026 r. Grupa kontynuowała wdrażanie programu optymalizacji i efektywności kosztowej w ramach realizacji przyjętej przez Zarząd strategii na lata 2026-2027. W ramach czterech kluczowych projektów kosztowych tj. optymalizacji logistyki, transformacji sklepów własnych spółki Delikatesy Centrum, redukcji ilości hal Cash and Carry oraz redukcji zatrudnienia pracowników administracyjno-biurowych Grupa Eurocash planuje uzyskać już w roku 2027 oszczędności kosztowe w kwocie 400 mln zł. Wszystkie cztery projekty były bez zakłóceń i bez opóźnień realizowane przez Grupę w pierwszym półroczu br. dając łączną kwotę oszczędności 55,8 mln zł. Zarząd Spółki szacuje, iż ich uroczniony efekt wynosi ok. 200 mln zł, to jest ok. 50% łącznej sumy oszczędności niezbędnych do zrealizowania.

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 półroczu 2026 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 wyzwania wynikających z presji związanej z rosnącymi kosztami i reaguje na pojawiające się ryzyka.

W drugim kwartale 2026 r. inflacja CPI według GUS wyniosła średnio 2,9% r/r, wobec 2,4% r/r w pierwszym kwartale 2026 r. Presję inflacyjną podtrzymywały przede wszystkim ceny usług, koszty związane z mieszkaniem i energią, przejściowy wzrost cen paliw oraz podwyżki cen w kategoriach objętych akcyzą.

Istotna z perspektywy Grupy inflacja cen żywności i napojów bezalkoholowych spowolniła w drugim kwartale 2026 r. do 0,7% r/r, wobec 2,3% r/r w pierwszym kwartale 2026 r. Dezinflacja

wynikała przede wszystkim ze spadków cen mięsa, olejów i tłuszczów oraz części owoców i warzyw, wspieranych przez sezonowy wzrost podaży i relatywnie wysoką bazę porównawczą z 2025 r. W czerwcu ceny żywności i napojów bezalkoholowych były już o 0,2% niższe niż rok wcześniej.

Jednocześnie inflacja cen napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych utrzymywała się na podwyższonym, ale relatywnie stabilnym poziomie i wyniosła 6,5% r/r w drugim kwartale 2026 r., wobec 6,8% r/r w pierwszym kwartale 2026 r. Było to związane przede wszystkim z podwyżkami akcyzy, w szczególności na papierosy i pozostałe wyroby tytoniowe¹.

Wojna w Ukrainie

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

Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja działań zbrojnych na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie 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.

Wojna na Bliskim Wschodzie

W dniu 28 lutego 2026 roku Izrael i Stany Zjednoczone przeprowadziły naloty na wiele obiektów i miast w Iranie, zabijając Najwyższego Przywódcę Alego Chameneiego i wielu innych irańskich urzędników. Iran odpowiedział atakami rakietowymi i dronami na Izrael, bazy amerykańskie i państwa sojusznice USA w regionie.

Konflikt na Bliskim Wschodzie jest wynikiem nakładania się sporów terytorialnych, religijnych (fundamentalizm) oraz walki o zasoby (ropa). Kluczowe przyczyny to konflikt izraelsko-palestyński (spór o ziemię, uchodźców, status Jerozolimy), rywalizacja o dominację w regionie (m.in. Iran, Arabia Saudyjska) oraz działalność organizacji terrorystycznych.

¹ Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w czerwcu 2026 r., Warszawa 2026.

Konflikt doprowadził do natychmiastowego wzrostu cen ropy naftowej i gazu, powszechnych zakłóceń w lotnictwie i turystyce oraz zwiększonej zmienności na rynkach finansowych. Iran wymusił zamknięcie Cieśniny Ormuz i zaatakował obiekty energetyczne, zakłócając globalne dostawy ropy naftowej i gazu.

Potencjalna eskalacja i przedłużenie działań zbrojnych, może negatywnie wpłynąć na otoczenie rynkowe Grupy. Dotyczy to zwłaszcza ceny ropy czy zaburzenia łańcuchów innych dostaw, zwłaszcza gazu. Efektem tego może być wzrost inflacji i pogorszenie nastrojów 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 1 półroczu 2026 r. cały rynek detaliczny odnotował wzrost wartości o 1,6% rok do roku (w porównaniu do 5,3% w analogicznym okresie 2025 r., oraz 0,5% r/r w 2 kwartale 2026 r.), głównie za sprawą ekspansji dyskontów. Właściwy Rynek Hurtowy (WRM), będący głównym obszarem działalności Grupy Eurocash, zanotował w 1 półroczu 2026 r. spadek o 6,0% rok do roku (wobec - 2,9% rok do roku w 1 półroczu 2025 r. i wobec -7,6% rok do roku w 2 kwartale 2026 r.). Spadek ten był wynikiem nakładających się czynników: spadku liczby sklepów niezależnych, deflacji w kategoriach istotnych dla sklepów lokalnych i rynku hurtowego.

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 2025 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.

Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej Eurocash 2026-2028

W dniu 13 maja 2026 r. Spółka podjęła zamiar zawiązania Podatkowej Grupy Kapitałowej Eurocash 2026-2028 („PGK Eurocash”), będącej podatkową grupą kapitałową w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych („UCiP”) oraz w związku z tym Spółka oraz jej wybrane spółki zależne (wskazane poniżej) w dniu 12.05.2026 r. zawarły umowę o utworzeniu PGK Eurocash oraz złożyły do właściwego urzędu skarbowego wnioski o rejestrację PGK Eurocash dnia 13.05.2026 r.

W skład PGK Eurocash wchodzi:

Tabela 21: Skład PGK Eurocash

Nazwa Spółki	Funkcja	Numer NIP
Delikatesy Centrum Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	8951012337
Duży Ben Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	7773254462
Eurocash Franczyza Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	7772910817
Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka dominująca	7791906082
Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki *	Jednostka zależna	7773332311
FHC-2 Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	6842411942
Firma Rogala Sp. z o. o. z siedzibą w Bobowej, ul. Grunwaldzka 59, 38-350 Bobowa	Jednostka zależna	7382026797
Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o. o. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	Jednostka zależna	5252577724
Lewiatan Kujawy Sp. z o. o. z siedzibą we Włocławku, ul. Polna 4-8, 87-800 Włocławek	Jednostka zależna	8882208409
Lewiatan Opole Sp. z o. o. z siedzibą w Opolu, ul. Światowida 2, 45-325 Opole	Jednostka zależna	7542565015
Lewiatan-Orbita Sp. z o. o. z siedzibą w Olsztynie, ul. Lubelska 33/15, 10-410 Olsztyn	Jednostka zależna	7393208071
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o. o. z siedzibą w Dębicy, ul. Krakowska 47, 39-200 Dębica	Jednostka zależna	5170043689
Lewiatan Podlasie Sp. z o. o. z siedzibą w Porosły, ul. Usługowa 8, 16-070 Porosły gmina Chroszcz	Jednostka zależna	5423237019
Lewiatan Północ Sp. z o. o. z siedzibą w Rumii, ul. Żołnierzy i Dywizji Wojska Polskiego 98, 84-230 Rumia	Jednostka zależna	9571012165
Lewiatan Śląsk Sp. z o. o. z siedzibą w Sosnowcu, ul. Lenartowicza 39, 41-219 Sosnowiec	Jednostka zależna	6342360118
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Osiedle Winiary 54, 60-665 Poznań	Jednostka zależna	7792033294

Lewiatan Zachód Sp. z o. o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim, ul. Przemysłowa 5, 73-110 Stargard Szczeciński	Jednostka zależna	9551978545
Partner Sp. z o. o. z siedzibą w Lipnie, ul. Osiedle Armii Krajowej 6A, 87-600 Lipno	Jednostka zależna	4660121568

*Dnia 1 czerwca 2026 roku Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (spółka przejmująca) połączyła się ze spółką Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Eurocash S.A. stanowić będzie spółkę reprezentującą PGK Eurocash w zakresie obowiązków wynikających z UCiT oraz ordynacji podatkowej. Umowa o utworzeniu PGK Eurocash została zawarta na czas określony, tj. od 01.07.2026 r. do 31.12.2028 r. z możliwością jej późniejszego przedłużenia. PGK Eurocash przyjęła rok podatkowy równy rokowi kalendarzowego, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia każdego roku, przy czym pierwszy rok podatkowy rozpocznie się z dniem 1 lipca 2026 r. Spółka zakłada, że wdrożenie projektu utworzenia PGK Eurocash spowoduje ułatwienie w zakresie rozliczeń podatkowych oraz obniżenie zobowiązań podatkowych spółek z Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Decyzją z dnia 26 maja 2026 r. właściwy Naczelnik Urzędu Skarbowego zarejestrował umowę o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą Podatkowa Grupa Kapitałowa 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 czerwca 2026 r. obejmowała ponad 1020 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 2026 roku.

System zarządzania ryzykiem

W Grupie Eurocash wdrożono 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, a także przypisywaniu odpowiedzialności w ramach Grupy Eurocash. Identyfikacja ryzyk odbywa się w trybie ciągłym oraz na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej. Na podstawie analizy oceny ryzyka wypracowywane są mechanizmy, mające na celu minimalizowanie konsekwencji wystąpienia zdarzeń niepożądanych oraz strat finansowych. W ramach procesu zarządzania ryzykiem w Grupie odbywają się cykliczne spotkania z Zarządem, gdzie omawiane są najistotniejsze kwestie w tym obszarze. Wdrożone rozwiązania podlegają zunifikowanemu systemowi ocen, do których w zależności od wyniku, przypisane są odpowiednie czynności adresujące rozpoznane ryzyko. Stały monitoring ryzyka odnosi się zarówno do czynników wewnętrznych, jak i zewnętrznych, w tym odnoszących się do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, praw człowieka oraz korupcji. Analizowane są zatem również takie czynniki wpływające na działalność Grupy jak wojna w Ukrainie, pandemia, presja płacowa, koszty finansowe i inne.

Struktura systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Eurocash oparta jest na następujących filarach:

- Rada Nadzorcza – która monitoruje skuteczność i adekwatność systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Eurocash;
- Komitecie Audytu – który funkcjonuje w ramach Rady Nadzorczej i odpowiada za nadzór nad systemy kontroli wewnętrznej, systemy zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego, a także sprawozdawczości finansowej;
- Zarząd – który sprawuje nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem przez właścicieli ryzyk oraz wyznacza poziom tolerancji na ryzyko;
- Dział Audytu, Zarządzania Ryzykiem i Zgodności – który koordynuje proces zarządzania ryzykiem przez właścicieli ryzyk, monitoruje przestrzeganie standardów zgodności w Grupie oraz inicjuje działania naprawcze. Dział Audytu, Zarządzania Ryzykiem i Zgodności raportujący bezpośrednio do Prezesa Zarządu.

Tabela 22: System zarządzania ryzykiem

OBSZAR RYZYKA	PRZYKŁAD RYZYKA	MONITOROWANIE RYZYKA I DZIAŁANIA MITYGUJĄCE RYZYKO
COMPLIANCE i ETYKA	- ryzyko mobbingu i dyskryminacji - ryzyko konfliktu interesów - ryzyko korupcji - ryzyko prania pieniędzy i finansowania terroryzmu - ryzyko nadużycia - ryzyko współpracy z niewiarygodnymi i nieuczciwymi kontrahentami - ryzyko sankcyjne związane z sankcjami gospodarczymi	- Wdrożenie polityki przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji - Wdrożenie procesu zarządzania konfliktami interesów i aktywny monitoring potencjalnych lub rzeczywistych konfliktów interesów - Wdrożenie Polityki antykorupcyjnej - Wdrożenie Polityki przyjmowania i wręczania prezentów oraz korzystania z próbek, w tym rejestru prezentów - Aktywny monitoring procesów związanych z ryzykiem korupcyjnym - Wdrożenie procedur przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz cykliczny monitoring ocen ryzyka w spółkach zobowiązanych - Wdrożenie procedury zgłaszania naruszeń w związku z ustawą o sygnalistach - Wdrożenie procedur weryfikacji dostawców, w tym czarną listę kontrahentów - Wdrożenie Kodeksów Dobrych Praktyk dla dostawców - Wdrożenie Zasad i Kodeksu Etyki - Monitoring list sankcyjnych związanych z sankcjami gospodarczymi - Wdrożenie Polityki Ochrony Praw Człowieka - Działania edukacyjne i podnoszenie świadomości w obszarze zgodności
RYZYKA PRAWNE	- ryzyko naruszenia praw konsumentów - ryzyko naruszenia przepisów prawa konkurencji - ryzyko naruszenia przepisów dot. oznaczania cen - ryzyko naruszenia przepisów o zatorach płatniczych - ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych - ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych - ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych oraz dotyczących spółek publicznych - ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej - ryzyko naruszenia przepisów ustawy o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałania alkoholizmowi - ryzyko zmian regulacji dotyczących gospodarki o obiegu zamkniętym	- Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów oraz prawa konkurencji (antymonopolowego) jak również przepisów dot. cen - Szkolenia i podnoszenie świadomości prawnej pracowników zwłaszcza w zakresie prawa antymonopolowego oraz oznaczania cen - Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitorowanie kluczowych czynników ryzyka, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa - Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrażonych zasad i procesów - Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych - Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych zezwoleń alkoholowych, w tym u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży oraz zasad promowania lub reklamowania produktów alkoholowych

	- ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych - ryzyko nadużycia przewagi kontraktowej	- Aktywny monitoring zmieniających się regulacji zewnętrznych przez powołaną grupę projektową do oceny i wypracowania rozwiązań przeciwdziałania negatywnym skutkom zmian - Wdrożenie procedur RODO - Wdrożono procedury i procesy dot. minimalizacji ryzyka nadużycia przewagi kontraktowej w relacjach z dostawcami produktów rolno-spożywczych
PRAWA PRACOWNICZE	- ryzyko naruszenia przepisów prawa pracy - ryzyko rotacji - ryzyko utraty kluczowych pracowników - ryzyko wypadków przy pracy - ryzyko wystąpienia chorób zawodowych	- Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników - Polityki personalne, system benefitów, szkolenia, badanie zaangażowania - Wdrożony proces identyfikacji i zarządzania talentami; Wdrożenie dedykowanych rozwiązań pozwalających na utrzymanie kluczowych pracowników - Wdrożenie wewnętrznych procedur i instrukcji BHP - Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP
PODATKI	- ryzyka związane z prawidłowym rozliczaniem podatków - ryzyka związane z prawidłową realizacją obowiązków raportowych wynikających z przepisów podatkowych - ryzyka związane ze stosowaniem rynkowych cen wewnątrz grupy	Dalsze wdrażanie procedur oraz instrukcji pozwalających na zmniejszenie ryzyka. Wprowadzenie narzędzi monitorujących oraz szkolenie pracowników.
JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO ŻYWNOŚCI	- ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niespełniającej norm bezpieczeństwa żywności i/lub norm jakościowych - ryzyko zafałszowania lub zanieczyszczenia produktu	- Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP - Certyfikacje BRC GS S&D, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC - OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności
ŚRODOWISKO NATURALNE	- ryzyko zanieczyszczenia środowiska - ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej - ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów, w tym niebezpiecznych - ryzyko braku lub nieprawidłowej segregacji odpadów, w tym surowców wtórnych - ryzyka klimatyczne: - ryzyko wzrostu zużycia energii w procesie dystrybucji hurtowej, sprzedaży detalicznej i hurtowej z uwagi na wzrost temperatur - ryzyko zwiększonej presji konsumentów na udostępnianie informacji dotyczących zarówno pochodzenia poszczególnych	- Audyty efektywności energetycznej - Regularne przeglądy i serwisowanie urządzeń, sprzętów - Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce - Współpraca z NGO zajmującymi się przekazywaniem żywności - Wdrożenie zasad segregacji i zarządzania surowcami wtórnymi - Wykorzystanie rozwiązań niskoemisyjnych źródeł energii (np. umowy PPA) wraz z realizacją inwestycji proefektywnościowych w obiektach operacyjnych - Wdrożenie produktów o mniejszym lub neutralnym wpływie na środowisko oraz poszukiwanie dostawców stosujących zrównoważone praktyki oraz zwiększanie udziału produktów roślinnych w ofercie - Wdrożenie strategii dekarbonizacyjnej i wyznaczenie celów redukcyjnych.

	produktów i związanego z tym wpływu na środowisko, klimat czy bioróżnorodność • ryzyko zwiększenia kosztu kapitału oraz ryzyko wyższych kosztów kredytu w przypadku niewystarczającej oceny Eurocash SA w kategorii ESG przez podmioty finansowe • ryzyko strat materialnych i/lub zakłócenia procesów logistycznych spowodowane nagłymi zjawiskami pogodowymi	Zaangażowanie kluczowych dostawców Eurocash w proces budowy polityki dekarbonizacyjnej mającej na celu redukcję emisji w Scope 3 • Poprawa zarządzania ryzykiem klimatycznym; rozwój e-commerce
--	--	--

7. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Uchwałą nr 5 z dnia 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025 w kwocie 67 520 390 zł w ten sposób, że cały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2025 w kwocie 67 520 390 zł zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 r. a 30 czerwca 2026 r. nie wyemitowane zostały żadne akcje ani obligacje.

W dniu 16 stycznia 2026 roku Grupa opublikowała raport bieżący nr 1/2026 dotyczący ustanowienia programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500 mln zł („Program”). W ramach Programu Grupa będzie mogła wielokrotnie dokonywać emisji obligacji w PLN w terminie wykupu nieprzekraczającym 10 lat.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 0 zł.

Opcja nabycia udziałów w Spółce Arhelan Spółka z o.o.

Jak wskazano w sprawozdaniu Grupy Eurocash za rok 2023 oraz w sprawozdaniach kwartalnych i śródrocznym za rok 2024, Eurocash w dniu 13.03.2023 r. złożył drugiemu wspólnikowi Arhelan Sp. z o.o. - Fundacji Arhelan-Społecznie Odpowiedzialni („Fundacja”) - oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli – oferty kupna wszystkich udziałów Fundacji w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o. z 09.11.2021 r. („Opcja Put”) jako złożonego pod wpływem prawnie istotnego błędu co do treści czynności prawnej. Konsekwentnie, Eurocash uchylił się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli o zawarciu umowy Opcji Put, uregulowanej w umowie inwestycyjnej z 11.03.2021 r. („UI”). W odpowiedzi na oświadczenie Eurocash, Fundacja złożyła pisma, które były przedmiotem replik Eurocash; wymiana ww. pism miała miejsce w pierwszym półroczu 2023 r. W dniu 27.11.2024 roku Fundacja złożyła Spółce oświadczenie o wykonaniu Opcji Put.

Fundacja stoi na stanowisku, że wskutek złożenia ww. oświadczenia została zawarta pomiędzy nią, a Spółką nowa umowa sprzedaży, na mocy której Spółka jest zobowiązana do zapłaty 152.145.746,91 PLN na rzecz Fundacji w zmian za nabycie pozostałych 50% udziałów Fundacji w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o. Spółka kwestionuje skuteczność oświadczenia i istnienie oraz wysokość roszczenia Fundacji o zapłatę 152.145.746,91 PLN z uwagi na m.in. fakt, że 13.03.2023 r. Eurocash uchylił się od skutków swego oświadczenia woli o zawarciu Opcji Put, a także z tej przyczyny, że oświadczenie Fundacji stanowiłoby nadużycie prawa podmiotowego. Następnie w piśmie z 17.12.2024 r. Eurocash z ostrożności procesowej oprócz zakwestionowania oświadczenia Fundacji co do istoty, zakwestionował też cenę, której kalkulacja nastąpiła sprzecznie z Ul. W ocenie Spółki, cena została istotnie zawyżona, na potwierdzenie czego Spółka podniosła szereg korekt, wypracowanych wspólnie z niezależnym, renomowanym doradcą. Od grudnia 2024 r. pomiędzy Spółką a Fundacją toczyła się wymiana korespondencji pozaprosesowej związanej ze złożeniem przez Fundację ww. oświadczenia. W piśmie z 07.02.2025 r. Fundacja wezwała Spółkę do zapłaty kwoty 152.145.746,91 PLN. Wobec tego, że Spółka kwestionuje roszczenie Fundacji co do istoty oraz co do wysokości, w piśmie z 21.02.2025 r. Spółka odmówiła zapłaty ww. kwoty z uwagi na jej bezzasadność.

W dniu 05.05.2025 r. Spółce doręczono wezwanie na arbitraż z 03.04.2025 r. w przedmiotowej sprawie, w którym Fundacja wniosła o zasądzenie od Eurocash (i) zapłaty kwoty 152.145.746,91 PLN (wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie) tytułem zapłaty ceny za 250.788 udziałów w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o., (ii) zapłaty kwoty 5.299.048,79 PLN (wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie) tytułem skapitalizowanych odsetek ustawowych za opóźnienie obliczonych od daty wezwania do zapłaty oraz (iii) zwrotu kosztów postępowania. Spółka konsekwentnie kwestionuje skuteczność oświadczenia i istnienie oraz wysokość roszczenia Fundacji o zapłatę, a także zasadność roszczeń podniesionych w wezwaniu na arbitraż.

W dniu 02.07.2025 r. Spółka złożyła odpowiedź na wezwanie na arbitraż, w której zakwestionowała żądanie Fundacji zarówno co do zasady, jak i co do wysokości. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed sądem arbitrażowym może potrwać co najmniej kilkanaście miesięcy.

W dniu 14.11.2025 r. Spółka otrzymała pozew Fundacji w postępowaniu arbitrażowym.

W pozwie Fundacja powtórzyła żądanie przedstawione w wezwaniu na arbitraż. Obecnie trwa dalsza wymiana pism procesowych. Od listopada 2025 r. do lipca 2026 r. pomiędzy Spółką, a Fundacją trwała wymiana pism procesowych.

W dniu 29.05.2026 r. Fundacja złożyła duplikę w postępowaniu, do której Spółka odniosła się w replice z dnia 24 lipca 2026 r. Na tym etapie wymiana pism procesowych stron została zakończona. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie arbitrażowe zakończy się najwcześniej w IV kwartale 2026 r.

Podobnie jak w poprzednich sprawozdaniach, Spółka wskazuje, że:

(a) złożenie powyższego oświadczenia o uchyleniu się od Opcji Put pozostaje bez wpływu na posiadany już przez Eurocash pakiet 50% udziałów w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o. oraz

(b) Grupa nie rozpoznaje opcji nabycia udziałów w Arhelan Sp. z o.o. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poczynwszy od pierwszego kwartału 2023 roku. Wcześniej opcja ta została ujęta odpowiednio w pozostałych długoterminowych zobowiązaniach i kapitałach w ostatnim sprawozdaniu finansowym przed złożeniem oświadczenia o uchyleniu się od opcji, tj. sprawozdaniu za rok 2022, na kwotę 71 mln złotych na podstawie wyceny z grudnia 2022 roku.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W I półroczu 2026 roku następujące spółki zostały wykreślone z KRS na skutek zakończenia likwidacji: (i) 4Vapers sp. z o.o. (wykreślone z KRS z dniem 21 kwietnia 2026 r.) oraz (ii) Polska Dystrybucja Alkoholi sp. z o.o. (wykreślona z KRS z dniem 23 kwietnia 2026 r.).

Dnia 10 marca 2026 r. Zarządy Spółek Eurocash Franczyza sp. z o.o. oraz Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o. przyjęły plan połączenia poprzez przejęcie Eurocash Sieci Partnerskie bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, tj. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h w związku z art. 515¹ § 1 k.s.h. Dnia 1 czerwca 2026 r., na skutek wpisu do KRS, nastąpił skutek połączenia – i z tym dniem nastąpiło przeniesienie całego majątku Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o. na Eurocash Franczyza sp. z o.o.

Dnia 24 czerwca 2026 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego oraz objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w spółce Unitas sp. z o.o. przez spółki Eurocash S.A., Eurocash Franczyza sp. z o.o., Polskie Supermarkety sp. z o.o. oraz Netto sp. z o.o. Na mocy postanowienia o wpisie bezpośredni oraz pośredni udział Eurocash S.A. w spółce Unitas sp. z o.o. uległ zmianie do ok. 67,86 %. Postanowienie o wpisie z dnia 24 czerwca 2026 r. zostało obarczone oczywistą omyłką pisarską w zakresie ilości posiadanych przez Eurocash S.A. udziałów – zgodnie ze stanem rzeczywistym bezpośredni oraz pośredni udział Eurocash S.A. w Unitas sp. z o.o. wynosił 71,43 %. KRS skorygował liczbę posiadanych przez Eurocash S.A. udziałów postanowieniem z dnia 15 lipca 2026 r.

Dnia 30 czerwca 2026 r. Eurocash S.A. zbył na rzecz Partnerski Serwis Detaliczny S.A. oraz Duży Ben sp. z o.o. po 1/7 udziałów w kapitale zakładowym spółki Unitas sp. z o.o., na skutek czego bezpośredni i pośredni udział Eurocash S.A. w spółce Unitas sp. z o.o. uległ zmianie do 61.07% (zgodnie ze stanem udziałów posiadanych przez Eurocash S.A. ujawnionym w KRS na podstawie

postanowienia z dnia 24 czerwca 2026 r.). Zgodnie ze stanem rzeczywistym Eurocash S.A. ma bezpośredni i pośredni udział w spółce w wysokości 64,29%.

Dnia 30 czerwca 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Kontigo sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę w przedmiocie zamknięcia likwidacji Spółki.

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 2026.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W związku z wygaśnięciem kadencji członków Rady Nadzorczej w dniu 10 czerwca 2026 roku Politra s.a.r.l. jako następca prawny Politra B.V., będącą posiadaczem 43,56%, wykonując uprawnienie przyznane jej w § 13 ust. 2 Statutu Spółki z dniem 11 czerwca 2026 r. powołała Pana Luisa Manuela Conceicao Pais do Amaral, Panią Ritę Acciaioli Mendes Pais do Amaral oraz Pana Jorge Mora do Rady Nadzorczej Spółki. Również w dniu 10 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wykonując uprawnienie przyznane mu w § 13 ust. 3 Statutu Spółki, wybrało Panią Iwonę Srokę oraz Pana Przemysława Budkowskiego do Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza Eurocash S.A., w drodze Uchwały nr 4 z dnia 10 czerwca 2026 roku, powołała na kolejną kadencję Członka Zarządu Spółki, Pana Tomasza Polańskiego.

W dniu 28 lipca 2026 r. Pan Marcin Celejowski złożył rezygnację z Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 28 lipca 2026 r. W związku ze złożeniem powyższej rezygnacji Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pani Małgorzaty Obrębskiej-Foltyn do Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu, ze skutkiem od 28 lipca 2026 r. Pani Małgorzata Obrębska-Foltyn objęła funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar zakupów, którą do dnia 28 lipca 2026 r. pełnił Pan Marcin Celejowski.

W dniu 25 sierpnia 2026 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Galek do Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu, ze skutkiem na dzień 25 sierpnia 2026 r. Pan Adam Galek objął funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar logistyki.

Akcje i akcjonariusze

Tabela 23: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

	30.06.2026				31.03.2026***			
Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Luis Amaral* (bezpośrednio i pośrednio)	61 287 778	44%	61 287 778	44%	61 287 778	44%	61 287 778	44%
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.**	9 826 346	7%	9 826 346	7%	9 826 346	7%	9 826 346	7%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.**	7 110 507	5%	7 110 507	5%	7 110 507	5%	7 110 507	5%
FMR LLC**	6 980 160	5%	6 980 160	5%	6 980 160	5%	6 980 160	5%
Pozostali	53 958 495	39%	53 958 495	39%	53 958 495	39%	53 958 495	39%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

* poprzez Politra s.a.r.l. i Westerngate Private Investments Ltd.

** zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę zawiadomień o zmianie stanu posiadania lub listy obecności na WZA Spółki w dniu 15.05.2026 r.

***data sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2026 r.

Tabela 24: Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
Zarząd	30.06.2026	31.03.2026	30.06.2026	31.03.2026
Paweł Surówka	0	0	0	0
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000	0	0
Tomasz Polański	49 743	49 743	0	0
Marcin Celejowski*	0	0	0	0
Piotr Nowjalis	0	0	0	0
Paweł Trocki	0	0	0	0

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
Rada Nadzorcza	30.06.2026	31.03.2026	30.06.2026	31.03.2026
Luis Amaral** (bezpośrednio i pośrednio)	61 287 778	61 287 778	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500	0	0
Rita Acciaoli Mendes Pais do Amaral	0	0	0	0
Iwona Sroka	0	0	0	0
Przemysław Budkowski	0	0	0	0

** Złożył rezygnację w dn. 28.07.2026*

***poprzez Politra s.a.r.l. i Westerngate Private Investments Ltd.*

Informacja o toczących się postępowaniach

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wydał 30 listopada 2021 roku decyzję, w której uznał, że spółka Eurocash S.A. 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 w wysokości ponad 76 mln zł.

Eurocash S.A. nie zgodziła się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 roku odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”).

W dniu 19 lutego 2024 roku 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.

W dniu 27 stycznia 2026 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający apelację Prezesa UOKiK od wyroku SOKiK z 19 lutego 2024 r. Na skutek oddalenia apelacji Prezesa UOKiK, wyrok SOKiK stał się prawomocny, a ww. decyzja Prezesa UOKiK została prawomocnie uchylona. W dniu 23 kwietnia 2026 roku, do Sądu Najwyższego w Warszawie, za pośrednictwem Sadu Apelacyjnego w Warszawie, wpłynęła skarga kasacyjna Prezesa UOKiK z dnia 20 kwietnia 2026 roku od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 11 czerwca 2026 roku, Spółka złożyła do Sądu Najwyższego odpowiedź powoda na skargę kasacyjną pozwanego, wnosząc o odmowę przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania, ewentualnie (w razie nieuwzględnienia wniosku) o oddalenie skargi kasacyjnej w całości. Obecnie Spółka oczekuje na rozstrzygnięcie. W związku z ww. decyzją Prezesa UOKiK Spółka nie tworzyła rezerw.

Postępowania w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku VAT zostały ujęte w notach nr 6 oraz 7 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01 do 30.06.2026.

Istotne umowy

Umowy z dostawcami, przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży w drugim kwartale 2026 roku - dostawcami o udziale w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Eurocash przekraczającym 10% byli Philip Morris Polska Distribution Sp. z o.o., którego udział wyniósł ok. 17,5% oraz JTI Polska Sp. z o.o., którego udział wyniósł ok. 11,1%.

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.

W związku z przeglądem opcji strategicznych, o którym Eurocash S.A. informuje w raportach bieżących oraz w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, Zarząd Eurocash S.A. podjął decyzję o sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w Inmedio Sp. z o.o. Na dzień 30.06.2026 r. Eurocash S.A. posiada 51% udziałów w Inmedio Sp. z o.o.

W związku z powyższym zaangażowano doradcę transakcyjnego, którego zadaniem jest przygotowanie i przeprowadzenie procesu aktywnego poszukiwania inwestora dla Inmedio Sp. z o.o., któremu Eurocash S.A. sprzeda udiały w tej spółce, pod warunkiem otrzymania oferty od inwestora racjonalnej w stosunku do wartości godziwej Inmedio Sp. z o.o.

Proces aktywnego poszukiwania nabywcy jest w toku. W związku z powyższym:

- a) skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za 1 półrocze 2026 roku oraz 1 półrocze 2025 roku przedstawia wyniki z działalności kontynuowanej bez uwzględnienia wpływu Inmedio Sp. z o.o. Wyniki Inmedio Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w pozycji „Zysk (strata) netto z zakończonej działalności”.
- b) w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2026 r. oraz 31.12.2025 r. pozycje sprawozdawcze dotyczące Inmedio Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w dwóch odrębnych pozycjach: „Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” oraz „Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży”.
- c) rachunek przepływów pieniężnych za 1 półrocze 2026 r. oraz 1 półrocze 2025 r. obejmuje działalność kontynuowaną.

Szczegóły zostały przedstawione w nocie 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2. kwartał 2026 roku.

Strategia Grupy Eurocash

W grudniu 2025 roku Zarząd Spółki przedstawił strategię Grupy Eurocash na lata 2026–2027, zakładającą transformację modelu biznesowego z tradycyjnego hurtownika w zintegrowanego organizatora systemu franczyzowego. Strategia ta opiera się na wykorzystaniu skali działalności Grupy, obejmującej około 15 tysięcy sklepów współpracujących w różnych modelach partnerskich i franczyzowych, oraz na dalszej integracji tych placówek w ramach wspólnej platformy detalicznej.

Celem strategicznym Grupy jest dalsze wzmacnianie pozycji jednego z największych organizatorów sieci detalicznych w Polsce oraz rozwój sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy współpracujące z Grupą. Strategia zakłada również poprawę efektywności operacyjnej i rentowności działalności poprzez uproszczenie struktury organizacyjnej, optymalizację procesów operacyjnych oraz koncentrację na działalności franczyzowej.

W średnim terminie Zarząd zakłada osiągnięcie wyniku operacyjnego EBIT na poziomie około 600 mln zł do 2027 roku, przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnej pozycji rynkowej Grupy w polskim sektorze FMCG.

Kluczowe kierunki realizacji strategii na lata 2026-2027

- **Integracja systemu franczyzowego**

Priorytetowym kierunkiem rozwoju Grupy jest dalsza integracja sklepów współpracujących z Eurocash w ramach jednolitego systemu franczyzowego. Działania w tym obszarze obejmują rozwój wspólnej platformy operacyjnej oraz wzmacnianie współpracy z niezależnymi przedsiębiorcami prowadzącymi sklepy detaliczne.

W ramach tych działań Grupa koncentruje się w szczególności na:

- rozwoju spójnych formatów sklepów detalicznych,
- zwiększaniu rozpoznawalności sieci poprzez działania marketingowe,
- wdrażaniu narzędzi wspierających działalność franczyzobiorców,
- integracji sklepów w ramach wspólnej platformy lojalnościowej oraz narzędzi cyfrowych.

Celem tych działań jest zwiększenie atrakcyjności współpracy z Grupą dla niezależnych przedsiębiorców oraz dalsza konsolidacja rynku handlu niezależnego.

- **Efektywność operacyjna i optymalizacja kosztów**

Istotnym elementem strategii jest poprawa efektywności operacyjnej Grupy poprzez uproszczenie struktury organizacyjnej oraz optymalizację procesów w całym łańcuchu wartości.

Planowane działania obejmują w szczególności:

- optymalizację funkcji centralnych oraz redukcję kosztów administracyjnych,
- optymalizację sieci logistycznej poprzez konsolidację magazynów oraz usprawnienie procesów dystrybucji,
- racjonalizację portfolio produktów,
- restrukturyzację sieci sklepów własnych, w tym przekształcanie części placówek w model franczyzowy lub zakończenie działalności wybranych lokalizacji.

Działania te mają na celu poprawę rentowności działalności Grupy oraz uwolnienie środków na inwestycje w rozwój sieci franczyzowej.

- **Rozwój sieci franczyzowej i wzrost sprzedaży**

Grupa zakłada dalszy rozwój działalności poprzez zwiększanie liczby sklepów współpracujących w systemie franczyzowym oraz wzrost sprzedaży w istniejących placówkach.

Kluczowe działania w tym obszarze obejmują:

- pozyskiwanie nowych franczyzobiorców oraz konwersję niezależnych sklepów do systemu franczyzowego,
- wzrost sprzedaży porównywalnej w sklepach franczyzowych poprzez poprawę oferty produktowej i działań promocyjnych,
- dalszy rozwój konceptu Duży Ben,
- rozwój sprzedaży w kanale e-commerce poprzez platformę Frisco.

Grupa zakłada zwiększenie liczby sklepów funkcjonujących w systemie franczyzowym o ponad 1000 placówek netto do 2027 roku.

- **Rozwój oferty produktowej**

Jednym z kluczowych elementów strategii jest dalsze wzmacnianie atrakcyjności oferty sklepów współpracujących z Grupą poprzez rozwój asortymentu w kategoriach o wysokim potencjale wzrostu.

Działania w tym obszarze obejmują w szczególności:

- rozwój kategorii produktów świeżych oraz ultra-świeżych,
- zwiększenie udziału produktów lokalnych i regionalnych,
- rozwój marek własnych, w tym produktów pierwszej ceny oraz segmentu premium.

Celem tych działań jest zwiększenie konkurencyjności sklepów franczyzowych poprzez połączenie atrakcyjnej oferty cenowej z wysoką jakością oraz lokalnym charakterem asortymentu.

- **Transformacja cyfrowa**

Ważnym elementem strategii Grupy jest rozwój narzędzi cyfrowych wspierających działalność sklepów franczyzowych oraz budowanie bezpośrednich relacji z konsumentami.

Kluczowe inicjatywy obejmują:

- rozwój jednej aplikacji lojalnościowej integrującej sklepy współpracujące z Grupą,
- wykorzystanie danych sprzedażowych do optymalizacji cen, promocji oraz asortymentu,
- rozwój platformy retail media oraz nowych źródeł przychodów opartych na danych,
- automatyzację wybranych procesów operacyjnych w sklepach i logistyce.

Działania te mają na celu zwiększenie efektywności operacyjnej systemu franczyzowego oraz poprawę doświadczenia zakupowego konsumentów.

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

W 1 półroczu 2026 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 1 półroczu 2026 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:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2026 roku grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 półrocze 2026 r.,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. do 30.06.2026 roku 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 okres od 01.01. do 30.06.2026 roku,
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za okres od 01.01. do 30.06.2026 roku 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	26 sierpnia 2026	Paweł Henryk Surówka Elektronicznie podpisany przez Paweł Henryk Surówka Data: 2026.08.26 14:47:11 +02'00'
Członek Zarządu, Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	26 sierpnia 2026	Katarzyna Kopaczewska Elektronicznie podpisany przez Katarzyna Kopaczewska Data: 2026.08.26 14:58:01 +02'00'
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Piotr Nowjalis	26 sierpnia 2026	Piotr Wiktor Nowjalis Elektronicznie podpisany przez Piotr Wiktor Nowjalis Data: 2026.08.26 14:32:46 +02'00'
Członek Zarządu	Tomasz Polański	26 sierpnia 2026	Tomasz Artur Polański Elektronicznie podpisany przez Tomasz Artur Polański Data: 2026.08.26 14:36:05 +02'00'
Członek Zarządu	Paweł Trocki	26 sierpnia 2026	Paweł Trocki Elektronicznie podpisany przez Paweł Trocki Data: 2026.08.26 14:43:37 +02'00'
Członek Zarządu	Małgorzata Obrębska-Foltyn	26 sierpnia 2026	Małgorzata Obrębska-Foltyn Elektronicznie podpisany przez Małgorzata Obrębska-Foltyn Data: 2026.08.26 14:54:28 +02'00'
Członek Zarządu	Adam Galek	26 sierpnia 2026	Podpisano przez/ Signed by: ADAM GALEK Data/ Date: 26.08.2026 15:50 mSzofir