



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

3 KWARTAŁ 2021 R.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KWARTAŁ 2021 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 EUR
Przychody ze sprzedaży	19 392 157 433	19 093 676 356	4 262 481 027	4 315 930 460
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 348 402	149 669 656	516 189	33 831 297
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(74 240 499)	42 342 132	(16 318 386)	9 571 006
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(134 289 693)	13 526 077	(29 517 462)	3 057 431
Zysk (strata) netto	(134 289 693)	13 526 077	(29 517 462)	3 057 431
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	576 926 629	438 762 887	126 810 997	99 177 868
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(125 321 663)	(246 561 230)	(27 546 250)	(55 732 647)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(435 257 926)	(209 273 882)	(95 671 596)	(47 304 223)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 347 041	(17 072 224)	3 593 151	(3 859 002)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,01)	0,09	(0,22)	0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,01)	0,09	(0,22)	0,02
Średni kurs PLN / EUR*			4,5495	4,4240
	Niebadany na dzień 30.09.2021 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2020 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2021 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2020 EUR
Aktywa	8 103 819 060	8 065 788 761	1 749 189 290	1 747 808 954
Zobowiązania długoterminowe	2 124 583 275	2 137 167 826	458 586 042	463 111 690
Zobowiązania krótkoterminowe	5 208 833 144	4 944 494 202	1 124 313 744	1 071 442 793
Kapitał własny	770 402 640	984 126 732	166 289 503	213 254 471
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 038 051	30 155 865
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,08	6,59	1,10	1,43
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,08	6,59	1,10	1,43
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	69 681 568	3 322 671	15 040 594	720 003
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,50	0,02	0,11	0,01
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6329	4,6148

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2021 r.

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

*** Dywidendę za 2020 rok wypłacono dnia 7 lipca 2021 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 czerwca 2021 roku.

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
Dane Jednostki Dominującej.....	3
Organy Jednostki Dominującej	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2021 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2021 roku.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2021 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2021 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 roku	16

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2020 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2021 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,
Rui Amaral – Członek Zarządu,
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,
Pedro Martinho – Członek Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,
Noel Collett – Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2021 roku wchodził:

Hans Joachim Körber – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,
Renato Arie – Członek Rady Nadzorczej,
Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2021 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	Niebadany 3 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
				przekształcone **
Przychody ze sprzedaży	7 029 548 700	19 392 157 433	6 978 305 234	19 093 676 356
Przychody ze sprzedaży towarów	6 996 544 588	19 293 925 277	6 936 686 571	19 002 041 808
Przychody ze sprzedaży usług	31 504 279	93 592 696	39 546 178	84 927 354
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 499 833	4 639 460	2 072 485	6 707 194
Koszt własny sprzedaży	(6 123 374 261)	(16 920 569 978)	(6 092 206 523)	(16 577 448 482)
Koszt sprzedanych towarów	(6 121 986 286)	(16 916 249 817)	(6 090 264 002)	(16 571 133 206)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 387 975)	(4 320 161)	(1 942 521)	(6 315 276)
Zysk brutto ze sprzedaży	906 174 440	2 471 587 455	886 098 711	2 516 227 874
Koszty sprzedaży	(712 261 957)	(2 091 544 969)	(683 769 457)	(2 044 009 716)
Koszty ogólnego zarządu	(110 534 743)	(335 349 484)	(110 775 066)	(332 340 807)
Zysk (strata) ze sprzedaży	83 377 740	44 693 002	91 554 188	139 877 351
Pozostałe przychody operacyjne	16 299 648	50 919 379	10 043 012	41 538 444
Pozostałe koszty operacyjne	(5 656 297)	(93 263 980)	(13 700 451)	(31 746 138)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	94 021 090	2 348 402	87 896 749	149 669 656
Przychody finansowe	7 571 965	20 787 271	7 599 928	23 806 775
Koszty finansowe	(43 004 135)	(97 652 095)	(41 674 078)	(131 593 009)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	116 872	275 924	240 432	458 711
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	58 705 792	(74 240 499)	54 063 031	42 342 132
Podatek dochodowy	(27 635 907)	(60 049 194)	(20 374 539)	(28 816 056)
Zysk (strata) netto	31 069 885	(134 289 693)	33 688 492	13 526 077

** Patrz nota 3

Przypadający:

Właścicielom Jednostki Dominującej	27 449 348	(140 405 125)	32 167 403	12 661 355
Udziałom niekontrolującym	3 620 538	6 115 432	1 521 089	864 722

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję		PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	27 449 348	(140 405 125)	32 167 403	12 661 355
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję				
- podstawowy	0,20	(1,01)	0,23	0,09
- rozwodniony	0,20	(1,01)	0,23	0,09

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.
DO 30.09.2021 ROKU**

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zysk (strata) netto	31 069 885	(134 289 693)	33 688 492	13 526 077
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	4 008 671	13 403 067	1 711 259	(19 384 197)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 008 671	13 403 067	1 711 259	(19 384 197)
Całkowite dochody ogółem	35 078 556	(120 886 626)	35 399 751	(5 858 121)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	31 458 019	(127 002 058)	33 878 662	(6 722 843)
Udziały niekontrolujące	3 620 538	6 115 432	1 521 089	864 722
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	35 078 556	(120 886 626)	35 399 751	(5 858 121)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2021
ROKU**

	Niebadane na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020 przekształcone*
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 026 832 127	5 096 727 047
Wartość firmy	2 045 033 805	2 045 033 805
Wartości niematerialne	335 396 776	349 690 980
Rzeczowe aktywa trwałe	676 183 463	721 040 045
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 804 631 299	1 795 460 872
Nieruchomości inwestycyjne	913 939	925 711
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 369 174	13 093 250
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	465 480	525 090
Należności długoterminowe	14 251 268	16 065 443
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 758 329	145 196 345
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 828 593	9 695 505
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 076 986 933	2 969 061 714
Zapasy	1 338 906 020	1 363 009 516
Należności z tytułu dostaw i usług	1 442 233 063	1 309 239 675
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 594 140	28 735 480
Pozostałe należności krótkoterminowe	106 063 224	112 572 474
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	601 024	310 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 750 613	37 702 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133 838 848	117 491 807
Aktywa razem	8 103 819 060	8 065 788 761

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2021
ROKU**

	Niebadane na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020 przekształcone*
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	770 402 640	984 126 732
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	707 317 033	916 407 364
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	581 032 165	581 032 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(8 331 436)	(21 734 503)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(61 122 785)	(49 561 267)
Niepodzielony wynik finansowy	56 575 803	267 507 683
Zysk / strata z lat ubiegłych	196 980 927	224 412 358
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(140 405 124)	43 095 326
Udziały niekontrolujące	63 085 607	67 719 368
Zobowiązania	7 333 416 419	7 081 662 028
Zobowiązania długoterminowe	2 124 583 275	2 137 167 826
Długoterminowe kredyty i pożyczki	396 020 000	463 869 947
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	124 584 988	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 587 678 518	1 523 813 632
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 091 094	3 651 826
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 765 175	11 787 295
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 443 500	3 361 919
Zobowiązania krótkoterminowe	5 208 833 144	4 944 494 202
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	249 878 282	227 058 411
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22 352 536	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	378 358 904	355 977 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 879 760 741	3 719 975 038
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 156 228	11 793 488
Inne zobowiązania krótkoterminowe	185 167 634	171 191 572
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	172 449 397	166 532 059
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	309 709 422	260 126 627
Pasywa razem	8 103 819 060	8 065 788 761

* Patrz nota 2

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2021 ROKU

	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(74 240 499)	42 342 132
Korekty:	593 840 552	530 603 276
Amortyzacja	436 083 678	412 036 124
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(275 924)	(458 711)
Wycena programów motywacyjnych	-	2 887 800
Wynik na działalności inwestycyjnej	74 389 684	(54 560)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 249 751	24 142 435
Koszty odsetek	84 367 919	95 615 305
Przychody z tytułu odsetek	(3 974 556)	(3 565 117)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	519 600 053	572 945 408
Zmiana stanu zapasów	24 103 496	16 063 258
Zmiana stanu należności	(124 676 739)	(68 787 277)
Zmiana stanu zobowiązań	165 518 970	53 874 773
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	54 818 385	16 905 070
Inne korekty	(1 116 866)	(1 001 527)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	638 247 300	589 999 705
Otrzymane odsetki	2 670 711	2 726 519
Zapłacone odsetki	(18 378 176)	(38 747 842)
Zapłacony podatek dochodowy	(45 613 206)	(115 215 495)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	576 926 629	438 762 887
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(35 709 889)	(47 527 645)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 462 743	3 329
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(115 859 295)	(86 395 165)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23 203 414	12 284 952
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(40)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(128 339 174)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	231 089	2 495 319
Otrzymane odsetki	1 350 275	917 194
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(125 321 663)	(246 561 230)
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	718 710	(1 865 701)
Wydatek z tytułu wykupu udziałów mniejszościowych	-	(24 769 895)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	50 538 841	330 751 729
Spłaty kredytów i pożyczek	(95 568 917)	(212 113 602)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(255 937 614)	(228 664 345)
Pozostałe odsetki	(52 347 469)	(56 787 957)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(12 979 909)	(12 501 440)
Dywidendy wypłacone	(69 681 568)	(3 322 671)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(435 257 926)	(209 273 882)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 347 041	(17 072 224)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	117 491 807	146 669 860
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	133 838 848	129 597 636

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2021 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	139 163 286	596 712 165	(69 761 777)	(5 327 688)	236 195 828	896 981 814	66 417 403	963 399 217
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	12 661 355	12 661 355	-	12 661 355
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	864 722	864 722
Inne całkowite dochody	-	-	-	(19 384 197)	-	(19 384 197)	-	(19 384 197)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku	-	-	-	(19 384 197)	12 661 355	(6 722 843)	864 722	(5 858 121)
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	-	-	(246 361)	(246 361)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	(3 322 671)	(3 322 671)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	2 887 800	-	-	-	2 887 800	-	2 887 800
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	8 660 730	-	-	8 660 730	-	8 660 730
Wykup udziałów mniejszościowych	-	-	24 812 153	-	(20 149 632)	4 662 521	(4 662 521)	(0)
Inne korekty	-	-	-	-	(7 314 162)	(7 314 162)	-	(7 314 162)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	2 887 800	33 472 883	-	(27 463 794)	8 896 890	(8 231 554)	665 336
Saldo na dzień 30.09.2020 roku	139 163 286	599 599 966	(36 288 894)	(24 711 885)	221 393 389	899 155 861	59 050 571	958 206 433
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2021 roku - niebadane</i>								
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	139 163 286	581 032 165	(49 561 267)	(21 734 503)	286 222 093	935 121 774	67 719 368	1 002 841 142
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	(18 714 409)	(18 714 409)	-	(18 714 409)
Saldo na dzień 01.01.2021 roku po korektach	139 163 286	581 032 165	(49 561 267)	(21 734 503)	267 507 684	916 407 364	67 719 368	984 126 732
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(140 405 125)	(140 405 125)	-	(140 405 125)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	6 115 432	6 115 432
Inne całkowite dochody	-	-	-	13 403 067	-	13 403 067	-	13 403 067
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2021 roku	-	-	-	13 403 067	(140 405 125)	(127 002 058)	6 115 432	(120 886 626)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(66 798 377)	(66 798 377)	(2 636 819)	(69 435 197)
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8 112 373)	(8 112 373)
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(11 561 517)	-	-	(11 561 517)	-	(11 561 517)
Inne korekty	-	-	-	-	(3 728 379)	(3 728 379)	-	(3 728 379)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	-	-	(11 561 517)	-	(70 526 756)	(82 088 274)	(10 749 193)	(92 837 466)
Saldo na dzień 30.09.2021 roku	139 163 286	581 032 165	(61 122 785)	(8 331 436)	56 575 803	707 317 033	63 085 607	770 402 641

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.09.2021 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 09 listopada 2021 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2021 w dniu 12 stycznia 2021 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 10 listopada 2021 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości należności handlowych

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych. Szczegóły zostały zawarte w nocie nr 4.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Ujmowanie przychodów

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.

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

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

Ww. analiza brała pod uwagę szereg czynników, wśród których najważniejsze to:

- Brak istotnej zmiany terminów i wielkości przepływów finansowych
- Ekwiwalentność zabezpieczeń w porównaniu do zabezpieczeń udzielnych dostawcom

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.

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. Na koniec września na rachunkach VAT w Grupie zgromadzona kwota wynika jedynie z dziennego niedopasowania płatności do wpływów na rachunku VAT.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Sprawy sądowe

Ustalenie kwoty rezerwy na sprawy sądowe wymaga osądu czy na Grupie ciąży obowiązek świadczeń. W oszacowaniu, czy jest bardziej prawdopodobne niż nie, że nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych, Grupa kieruje 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 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy dokonywaniu oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności Zarząd uwzględnił jako zagrożenie istniejące i przewidywane skutki pandemii Covid-19 na działalność Grupy. Zarząd dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził istotnej niepewności co do funkcjonowania Grupy w przyszłości.

Na dzień 30 września 2021 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,13 mld złotych. Jednocześnie na dzień 30 września 2021 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 1,10 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa Eurocash, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania.

Grupa dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 4. Grupa planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z opisaną w nocie nr 10 sytuacją pandemii Covid-19, która ma wpływ na spółki Grupy Eurocash, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zakażeniem.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na IV kwartał roku 2021 oraz rok 2022 wskazują na utrzymanie płynności przez spółki Grupy oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Analiza wrażliwości

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

tych planów opiera się na założeniach przedstawionych w nocie „Kontynuacja Działalności” w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 roku. Zarząd w szczególności przeanalizował wariant pesymistyczny zakładający (1) zmiany sprzedaży w segmencie Detal obserwowane w trzech kwartałach roku 2021 oraz (2) realizację budżetu Grupy w trzech kwartałach 2021.

Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 30 września 2021 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. We wszystkich prognozowanych okresach wskaźniki wynikające z umów finansowania są również zachowane.

Główne źródła finansowania dłużnego stanowią kredyty bankowe, obligacje oraz leasing. Grupa posiada również limity faktoringowe, które wykorzystuje do finansowania kapitału obrotowego zarówno własnego, ale też kapitału dostawców oraz klientów Grupy. Poniżej opisano szczegółowo rodzaj i wysokość poszczególnych źródeł finansowania działalności.

Kredyty bankowe. Na dzień 30 września 2021 roku Grupa posiadała limity kredytowe w bankach krajowych oraz EBRD w wysokości 1.302,8 mln złotych, przy czym ich wykorzystanie wynosiło 637,3 mln złotych, co stanowi 48,9% przyznanych limitów. W największym stopniu Grupa wykorzystuje kredyty zabezpieczone gwarancją BGK, ze względu na jednorazowy charakter kosztów poniesionych na uruchomienie tych kredytów. W związku z powyższym kredyty krótkoterminowe wykorzystywane są w 63%, a wśród nich kredyty zabezpieczone gwarancją BGK w 60%. Kredyty długoterminowe biorąc pod uwagę koszty ich obsługi wykorzystane były w 50%.

Lista kredytów długoterminowych zamyka się w dwóch liniach: (1) trzyletni kredyt rewolwingowy zawarty w 2020 roku z konsorcjum banków z limitem 600 mln złotych, którego celem było zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020 oraz (2) długoterminowa część (w kwocie 196 mln zł) kredytu uruchomionego w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w drugim kwartale 2020 roku w kwocie 222,75 mln złotych z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku. Środki z tego kredytu pozyskane zostały przeznaczone głównie na sfinansowanie zakupu Frisco S.A. W drugim kwartale nastąpiła planowa spłata kapitału w tym kredycie w kwocie 8,9 mln zł. Wykorzystanie kredytu rewolwingowego na dzień 30 września 2021 roku wynosiło 200 mln złotych, natomiast kredytu EBOR 213,8 mln zł, z czego kwota 17,8 mln, w związku z obowiązkową spłatą, która nastąpi w drugim kwartale 2022 roku została zaliczona do kategorii kredytów krótkoterminowych.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych w 2021 roku, Grupa Eurocash S.A. pozyskała w trzecim i czwartym kwartale 2020 roku oraz w pierwszej połowie 2021 roku dodatkowe finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 200 mln złotych. Dodatkowo Grupa wymieniła część kredytu obrotowego uzupełniającego Grupowy program zarządzania płynnością (cash pool) w kwocie 45 mln na finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej. Na dzień 30 września 2021 roku całkowita kwota limitów kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK wynosiła 245 mln złotych, a ich wykorzystanie 146,5 mln złotych.

Standardowo Grupa posiada również (nie wliczając krótkoterminowej części kredytu długoterminowego oraz kredytów zabezpieczonych poręczeniem Banku Gospodarstwa Krajowego) aktywne na dzień niniejszego sprawozdania finansowego kredyty obrotowe zapadalne w ciągu 12 miesięcy od dnia ostatniej prolongaty. Całkowita dostępna kwota finansowania w tych kredytach wynosi 244 mln zł, a ich wykorzystanie 77,0 mln zł. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie obecne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy w niezmnieszonych kwotach. Wysokość linii kredytowych, których termin wymagalności przypada

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

w okresie od dnia bilansowego do dnia 31 grudnia 2022 roku wynosi 489 mln złotych. Warunki prolongaty tych linii kredytowych, zostały z bankami ustalone.

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

Leasing. Grupa korzysta również z finansowania majątku trwałego w drodze leasingu. Na dzień 30 września 2021 Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe w dwóch instytucjach finansowych, które były rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 25,5 mln złotych, z czego 22,4 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 1.940,6 mln złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 1.966 mln złotych i została ona zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Pogromy faktoringowe. W celu kontynuacji działalności operacyjnej, a w szczególności zapewnienia finansowania łańcucha dostaw, Grupa utrzymuje limity w instytucjach faktoringowych w kwotach: (1) faktoring odwrotny - 2,1 mld złotych oraz (2) faktoring należności – 315 mln złotych. Część programu faktoringowego w kwocie 125 mln zł posiada gwarancję w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego. Na dzień 30 września 2021 roku wykorzystanie linii faktoringowych wynosi odpowiednio 1.89 mld złotych w programach faktoringu odwrotnego oraz 166 mln złotych w programach faktoringu należności.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.09.2021 ROKU

NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Następujące segmenty, które odpowiednio pokazują różnorodną specyfikę działalności:

- **Hurt** – w skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Alkohole, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., EC VC7 Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A., Groszek Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o.
- **Detal** - sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Koja-Invest Sp. z o.o.), Partner Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A. oraz Eurocash Franczyza sp. z o.o. oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.
- **Projekty** – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. (wcześniej Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.). Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.
- **Inne** – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2021 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	15 761 975 336	6 352 760 925	386 267 657	3 497 215	(3 112 343 699)	19 392 157 433
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	14 304 738 173	4 619 591 914	369 595 191	-	-	19 293 925 277
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	29 595 923	57 870 246	10 765 988	-	-	98 232 156
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 427 641 240	1 675 298 766	5 906 478	3 497 215	(3 112 343 699)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	290 576 856	(119 503 686)	(71 330 119)	(97 394 650)	-	2 348 402
Przychody finansowe						20 787 271
Koszty finansowe						(97 652 095)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						275 924
Zysk przed opodatkowaniem						(74 240 499)
Podatek dochodowy						(60 049 194)
Zysk (strata) netto						(134 289 693)

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2020 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	15 601 983 840	6 330 935 671	188 926 181	4 655 834	(3 032 825 169)	19 093 676 356
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	14 278 796 485	4 540 548 769	182 696 554	-	-	19 002 041 808
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	31 701 376	56 436 471	3 454 036	42 665	-	91 634 548
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 291 485 978	1 733 950 431	2 775 591	4 613 169	(3 032 825 169)	-
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	275 189 580	23 281 358	(45 532 099)	(103 269 182)	-	149 669 656
Przychody finansowe						23 806 775
Koszty finansowe						(131 593 009)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						458 711
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						42 342 133
Podatek dochodowy						(28 816 056)
Zysk (strata) netto						13 526 077

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
KOREKTA BŁĘDU**

W wyniku przeprowadzonych analiz struktury opakowań Spółka stwierdziła konieczność dokonania korekty związanej z opakowaniami kaucyjnymi. W związku z tym dokonano odpowiedniego odpisu, który dotyczył głównie lat poprzednich

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

	Rachunek zysków i strat przed korektą	Korekta rachunku zysków i strat	Rachunek zysków i strat po korekcie
Przychody ze sprzedaży	25 411 041 701	-	25 411 041 701
Przychody ze sprzedaży towarów	25 284 125 375	-	25 284 125 375
Przychody ze sprzedaży usług	118 050 050	-	118 050 050
Przychody ze sprzedaży materiałów	8 866 276	-	8 866 276
Koszt własny sprzedaży	(22 044 490 865)	(18 714 409)	(22 063 205 274)
Koszt sprzedanych towarów	(22 036 165 521)	(18 714 409)	(22 054 879 931)
Koszt sprzedanych materiałów	(8 325 344)	-	(8 325 344)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 366 550 836	(18 714 409)	3 347 836 427
Koszty sprzedaży	(2 740 733 634)	-	(2 740 733 634)
Koszty ogólnego zarządu	(424 170 163)	-	(424 170 163)
Zysk (strata) ze sprzedaży	201 647 039	(18 714 409)	182 932 630
Pozostałe przychody operacyjne	147 445 580	-	147 445 580
Pozostałe koszty operacyjne	(98 663 534)	-	(98 663 534)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	250 429 085	(18 714 409)	231 714 676
Przychody finansowe	31 344 910	-	31 344 910
Koszty finansowe	(174 406 232)	-	(174 406 232)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	553 067	-	553 067
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	107 920 830	(18 714 409)	89 206 421
Podatek dochodowy	(39 847 221)	-	(39 847 221)
Zysk (strata) netto	68 073 609	(18 714 409)	49 359 200
Przypadający:			
Właścicielom Jednostki Dominującej	61 809 736	(18 714 409)	43 095 326
Udziałom niekontrolującym	6 263 874	-	6 263 874

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.09.2021 Waluta prezentacji: złoty polski (PLN)

Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

AKTYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej po korekcie
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 096 727 047	-	5 096 727 047
Wartość firmy	2 045 033 805	-	2 045 033 805
Pozostałe wartości niematerialne	349 690 980	-	349 690 980
Rzeczowe aktywa trwałe	721 040 045	-	721 040 045
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 795 460 872	-	1 795 460 872
Nieruchomości inwestycyjne	925 711	-	925 711
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 093 250	-	13 093 250
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	525 090	-	525 090
Należności długoterminowe	16 065 443	-	16 065 443
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145 196 345	-	145 196 345
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 695 505	-	9 695 505
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 969 061 714	-	2 969 061 714
Zapasy	1 363 009 516	-	1 363 009 516
Należności z tytułu dostaw i usług	1 309 239 675	-	1 309 239 675
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 735 480	-	28 735 480
Pozostałe należności krótkoterminowe	112 572 474	-	112 572 474
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	310 325	-	310 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 702 436	-	37 702 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 491 807	-	117 491 807
Aktywa razem	8 065 788 761	-	8 065 788 761

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.09.2021 Waluta prezentacji: złoty polski (PLN)

Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

PASYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej po korekcie
Kapitał własny	1 002 841 142	(18 714 409)	984 126 732
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	935 121 774	(18 714 409)	916 407 364
Kapitał podstawowy	139 163 286	-	139 163 286
Kapitał zapasowy	581 032 165	-	581 032 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(21 734 503)	-	(21 734 503)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(49 561 267)	-	(49 561 267)
Niepodzielony wynik finansowy	286 222 093	(18 714 409)	267 507 683
Zysk (strata) z lat ubiegłych	224 412 358	-	224 412 358
Zysk (strata) netto bieżącego roku	61 809 735	(18 714 409)	43 095 326
Udziały niekontrolujące	67 719 368	-	67 719 368
Zobowiązania	7 062 947 619	18 714 409	7 081 662 028
Zobowiązania długoterminowe	2 137 167 826	-	2 137 167 826
Długoterminowe kredyty i pożyczki	463 869 947	-	463 869 947
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	130 683 208	-	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	1 523 813 632	-	1 523 813 632
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 651 826	-	3 651 826
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 787 295	-	11 787 295
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 361 919	-	3 361 919
Zobowiązania krótkoterminowe	4 925 779 793	18 714 409	4 944 494 202
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	227 058 411	-	227 058 411
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	31 839 487	-	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	355 977 522	-	355 977 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 701 260 628	18 714 409	3 719 975 038
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 793 488	-	11 793 488
Inne zobowiązania krótkoterminowe	171 191 572	-	171 191 572
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	166 532 059	-	166 532 059
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	260 126 627	-	260 126 627
Pasywa razem	8 065 788 761	-	8 065 788 761

NOTA NR 3. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

1. Prezentacja kaucji pomiędzy należnościami krótkoterminowymi a długoterminowymi

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

AKTYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej po korekcie
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 087 653 022		9 074 025
Wartość firmy	2 045 033 805	-	2 045 033 805
Pozostałe wartości niematerialne	349 690 980	-	349 690 980
Rzeczowe aktywa trwałe	721 040 045	-	721 040 045
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 795 460 872	-	1 795 460 872
Nieruchomości inwestycyjne	925 711	-	925 711
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 093 250	-	13 093 250
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	525 090	-	525 090
Należności długoterminowe	6 991 418	9 074 025	16 065 443
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145 196 345	-	145 196 345
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 695 505	-	9 695 505
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 978 135 740	-	9 074 025
Zapasy	1 363 009 516	-	1 363 009 516
Należności z tytułu dostaw i usług	1 309 239 675	-	1 309 239 675
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 735 480	-	28 735 480
Pozostałe należności krótkoterminowe	121 646 500	(9 074 025)	112 572 474
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	310 325	-	310 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 702 436	-	37 702 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 491 807	-	117 491 807
Aktywa razem	8 065 788 761	-	8 065 788 761

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.09.2021 Waluta prezentacji: złoty polski (PLN)

Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

PASYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej po korekcie
Kapitał własny	1 002 841 142	-	1 002 841 142
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	935 121 774	-	935 121 774
Kapitał podstawowy	139 163 286	-	139 163 286
Kapitał zapasowy	581 032 165	-	581 032 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(21 734 503)	-	(21 734 503)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(49 561 267)	-	(49 561 267)
Niepodzielony wynik finansowy	286 222 093	-	286 222 093
Zysk (strata) z lat ubiegłych	224 412 358	-	224 412 358
Zysk (strata) netto bieżącego roku	61 809 735	-	61 809 735
Udziały niekontrolujące	67 719 368	-	67 719 368
Zobowiązania	7 062 947 619	-	7 062 947 619
Zobowiązania długoterminowe	2 137 167 826	-	2 137 167 826
Długoterminowe kredyty i pożyczki	463 869 947	-	463 869 947
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	130 683 208	-	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	1 523 813 632	-	1 523 813 632
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 651 826	-	3 651 826
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 787 295	-	11 787 295
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 361 919	-	3 361 919
Zobowiązania krótkoterminowe	4 925 779 793	-	4 925 779 793
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	227 058 411	-	227 058 411
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	31 839 487	-	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	355 977 522	-	355 977 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 701 260 628	-	3 701 260 628
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 793 488	-	11 793 488
Inne zobowiązania krótkoterminowe	171 191 572	-	171 191 572
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	166 532 059	-	166 532 059
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	260 126 627	-	260 126 627
Pasywa razem	8 065 788 761	-	8 065 788 761

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Zmiana prezentacji między przychodami ze sprzedaży usług, a kosztami sprzedaży towarów oraz kosztami sprzedaży, a kosztami ogólnego zarządu i pozostałymi kosztami operacyjnymi w Grupie.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.09.2020

	Rachunek zysków i strat przed korektą	Korekta rachunku zysków i strat	Rachunek zysków i strat po korekcie
Przychody ze sprzedaży	19 121 283 040	(27 606 684)	19 093 676 356
Przychody ze sprzedaży towarów	19 002 041 808	-	19 002 041 808
Przychody ze sprzedaży usług	112 534 038	(27 606 684)	84 927 354
Przychody ze sprzedaży materiałów	6 707 194	-	6 707 194
Koszt własny sprzedaży	(16 605 055 166)	27 606 684	(16 577 448 482)
Koszt sprzedanych towarów	(16 598 739 890)	27 606 684	(16 571 133 206)
Koszt sprzedanych materiałów	(6 315 276)	-	(6 315 276)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 516 227 874	(0)	2 516 227 874
Koszty sprzedaży	(2 059 636 318)	15 626 602	(2 044 009 716)
Koszty ogólnego zarządu	(312 212 931)	(20 127 876)	(332 340 807)
Zysk (strata) ze sprzedaży	144 378 626	(4 501 275)	139 877 351
Pozostałe przychody operacyjne	41 538 444	-	41 538 444
Pozostałe koszty operacyjne	(36 247 413)	4 501 275	(31 746 138)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	149 669 656	(0)	149 669 656
Przychody finansowe	23 806 775	-	23 806 775
Koszty finansowe	(131 593 009)	-	(131 593 009)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	458 711	-	458 711
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 342 132	(0)	42 342 132
Podatek dochodowy	(28 816 056)	-	(28 816 056)
Zysk (strata) netto	13 526 077	(0)	13 526 077
Przypadający:			
Właścicielom Jednostki Dominującej	12 661 355	(0)	12 661 355
Udziałom niekontrolującym	864 722	-	864 722

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Przychody i koszty operacyjne

Wzrost przychodów operacyjnych wynika głównie z poprawy ściągальności należności handlowych.

Wzrost kosztów operacyjnych związany jest z odpisem majątku trwałego i prawa do użytkowania, dotyczących lokalizacji przeznaczonych do zamknięcia.

Koszty finansowe

Spadek kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2021 r. w porównaniu do trzech kwartałów 2020 r. związana jest z wyceną zobowiązań leasingowych wyrażonych w walutach obcych. Wpływ wyceny w okresie trzech kwartałów 2021 r. wyniósł 3,2 mln zł ujemnych różnic kursowych, w tym samym okresie 2020 r. wyniósł 24,1 mln zł ujemnych różnic kursowych. W trzecim kwartale 2021 r. wpływ ujemnych różnic kursowych wyniósł 10,6 mln zł, natomiast w trzecim kwartale 2020 r. 5,4 mln zł.

Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	58 705 792	(74 240 499)	54 063 031	42 342 132
Podatek dochodowy	(27 635 907)	(60 049 194)	(20 374 539)	(28 816 056)
Zysk (strata) netto	31 069 885	(134 289 693)	33 688 492	13 526 077
% stopa podatkowa (efektywna)	-47,1%	80,9%	-37,7%	-68,1%
Różnice:				
Koszty trwałe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-2 412 082	-21 025 500	-1 725 255	-9 140 754
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-13 743 369	-52 403 803	-9 224 496	-12 104 278
Pozostałe	-381 541	-757 287	813 828	323 132
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	58 705 792	(74 240 499)	54 063 031	42 342 132
Podatek dochodowy	(11 098 914)	14 137 396	(10 238 616)	(7 894 155)
Zysk (strata) netto	47 606 878	(60 103 103)	43 824 415	34 447 977
% 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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.09.2021 jest porównywalna z ich stanem na 30.09.2020. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2021 ROKU

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
Stan na początek okresu	41 665 897	41 181 752
- zwiększenia *	12 227 016	14 217 568
- zmniejszenia *	-	-
Stan na koniec okresu	53 892 913	55 399 319

* wykazane persaldem

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Grupa dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2021 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazował na standardowym podejściu, w którym:

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza koncentracji wskazuje na jej faktyczny brak.

Przedział salda	Liczba klientów	% liczby klientów	Saldo	% salda Grupy
>10mln	2	0,00%	32 402 287	3,73%
5-10mln	6	0,01%	45 211 593	5,21%
2-5mln	20	0,04%	58 868 669	6,79%
1-2mln	35	0,09%	47 180 926	5,44%
0,5-1mln	116	0,30%	79 051 567	9,11%
0,2-0,5mln	494	1,47%	149 242 081	17,20%
0,1-0,2mln	829	2,52%	116 941 125	13,48%
0,05-0,1mln	1 382	4,06%	97 623 270	11,25%
<0,05mln	27 713	83,46%	245 587 161	28,31%
ujemne	2 333	8,04%	-4 482 065	-0,52%

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2021:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2021

	Należności brutto na 30.09.2021	Należności brutto na 31.12.2020
nieprzeterminowane	1 318 909 700	1 114 836 650
1-30 dni	72 884 938	138 631 238
31-90 dni	58 176 839	65 527 798
91-180 dni	10 725 480	10 910 343
> 180 dni	43 691 038	47 900 223
	1 504 387 995	1 377 806 252

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.09.2021

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu	68 566 577	58 879 328
Zwiększenia*	-	9 687 250
Zmniejszenia*	(6 411 645)	-
Stan na koniec okresu	62 154 932	68 566 577

*wykazywane persaldo

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

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

Wartość	Data emisji	Od	Do	Wycena 30.09.2021
100 000 000	26.06.2019	22.02.2021	22.02.2022	-577 787
100 000 000	26.06.2019	29.01.2021	31.01.2022	-478 556
100 000 000	06.06.2019	11.01.2021	11.01.2022	-417 495
100 000 000	26.06.2019	18.01.2021	18.01.2022	-439 470
100 000 000	26.06.2019	25.01.2021	25.01.2022	-464 661
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-775 840
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-775 840
100 000 000	29.08.2019	02.09.2019	29.07.2022	-795 954
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	-347 605
100 000 000	04.03.2020	08.01.2021	07.01.2022	-230 484
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	16 187
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	11 087
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	482 148

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2021 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.885.859.266 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.795.600.865 zł.

Grupa korzysta z 7 linii faktoringu odwrotnego, w których finansowane są dostawy od 80 dostawców. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem wewnątrzgrupowym, wekslem lub oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

Ryzyko utraty płynności finansowej zostało opisane w pkt 1.7.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	30.09.2021	31.12.2020
nieprzeterminowane	3 868 539 899	3 700 725 806
1-30 dni	5 117 929	11 658 341
31-90 dni	857 180	2 528 150
91-180 dni	1 427 071	1 746 663
> 180 dni	3 818 663	3 316 078
	3 879 760 741	3 719 975 038

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

Inne zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost innych zobowiązań krótkoterminowych wynika przede wszystkim ze zobowiązań z tytułu opłaty cukrowej oraz opłaty od „małpek” w łącznej kwocie około 17 mln zł.

NOTA NR 5.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2021

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	30.09.2021	31.12.2020
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	707 317 033	916 407 364
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Wartość księgowa na jedną akcję	5,08	6,59
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	5,08	6,59

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 6.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 30.09.2021 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
1.	Bank 1 *	Poręczenie za zaobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	248 230	714 908
				248 230	714 908

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2021 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	134 623 200	134 577 500
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	22 237 920	14 998 100
3	Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	1 320 100	620 100
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	12 378 358	11 534 564
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	42 733 901	41 038 435
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	8 980 000	4 995 891
8	Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	2 662 267	8 875 182
				225 435 746	217 139 772

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2020 r. 1 EUR = 4,6148 PLN oraz z dnia 30.09.2021 r. 1 EUR = 4,6329 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2021

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu do kwoty będącej równowartością *	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	27 651 654	26 465 142
		652 748 954	651 562 442

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 7.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 września 2021 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 8.

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów podatkowych, ponadto pomiędzy spółkami Grupy stosowane są rozliczenia z tytułu dostaw towarów i świadczenia usług w tym usług wsparcia administracyjnego oraz usług świadczonych przez organizatorów sieci, które mogą być przedmiotem weryfikacji rozliczeń cen transferowych oraz innych regulacji podatkowych.

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

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwia kwestionowanie skutków podatkowych realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na dzień 9 listopada 2021 r. sprawa nie została zakończona.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 24 sierpnia 2021 r. kontrola nie została zakończona.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 9 listopada 2021 r. kontrola za 2015 r. nie została zakończona.

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 5 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. Na dzień 9 listopada 2021 r. postępowanie odwoławcze nie zostało zakończone.

Dnia 23 czerwca 2021 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015 w wysokości ok. 22,5 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 21 lipca 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. Na dzień 9 listopada 2021 r. postępowanie odwoławcze nie zostało zakończone.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólno-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążyła dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. Równocześnie Spółka od 01.01.2021r. realizując rozpoczętą w 2017r. strategię upraszczania relacji z dostawcami, zaprzestała świadczenia na rzecz dostawców usług ogólno-sieciowych/wsparcia sprzedaży i pobierania z tego tytułu wynagrodzenia, o czym poinformowała Prezesa UOKiK. W ramach toczącego się postępowania odpowiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy jakiegokolwiek wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat. Spółka na bieżąco współpracuje z Urzędem udzielając terminowych odpowiedzi na szereg innych zapytań skierowanych przez Prezesa UOKiK do Spółki w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających oraz badań rynku FMCG.

NOTA NR 9.

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

Badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash nie wykazało nieprawidłowości o charakterze tożsamym z nieprawidłowościami ujawnionymi w Eurocash S.A. w 2017 r. Niezależnie od powyższego, biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów i jako zabezpieczenie wpłacił depozyt w wysokości 95.746.902 zł na ewentualną zaległość.

W dniu 30 stycznia 2018 r. Prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu wszczął śledztwo z zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2017 r.

W dniu 6 kwietnia 2020 r. prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu, w sprawie RP II Ds. 4.2016, wydał w trybie art. 24 § 1 Kodeksu karnego skarbowego postanowienie o pociągnięciu Eurocash S.A. do odpowiedzialności posiłkowej za grożące byłemu pracownikowi Spółki karę grzywny oraz obowiązek zwrotu korzyści majątkowej. W ślad za tym postanowieniem prokurator, w tym samym dniu, wydał postanowienie o zabezpieczeniu na mieniu Eurocash wykonania potencjalnego orzeczenia przeciwko byłemu pracownikowi. Zabezpieczenia dokonano poprzez zajęcie kwoty 65.889.015 zł, która uprzednio – w dniu 24 sierpnia 2017 r. – została uiszczona przez Spółkę na rachunek bankowy Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w Poznaniu. Wskutek zażalenia złożonego przez Spółkę w dniu 22 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił postanowienie o zabezpieczeniu. Tym samym zabezpieczenie upadło.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 43.479.521 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).

Wysokość Zabezpieczenia została oszacowana w 2017 r. jako maksymalna kwota ewentualnej zaległości podatkowej VAT Spółki, przy założeniu najgorszego scenariusza, tj. nierzetelności bardzo dużej liczby kontrahentów Spółki uczestniczących w transakcjach wewnątrzspółnotowej dostawy towarów Spółki. W chwili obecnej, w oparciu o analizę akt kontroli podatkowej oraz postępowania podatkowego oraz o wyniki wewnętrznych analiz Spółka uznała, że Zabezpieczenie jest zbyt wysokie w stosunku do kwoty potencjalnej zaległości w VAT (o ile w ogóle taka zaległość istnieje), gdyż z uzyskanych informacji wynika, że znaczna część nabywców, pierwotnie zaliczonych do grupy potencjalnego ryzyka, rozliczyła transakcje ze Spółką w sposób prawidłowy w innym państwie UE, wykazując tam wewnątrzspółnotowe nabycia towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

NOTA NR 10.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Covid-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywołana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych. Ponieważ sytuacja jest bardzo dynamiczna (zarówno w kraju jak i za granicą) Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Grupa Eurocash koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały w głównie obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej.

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

2. Wypłata dywidendy

Zarząd Eurocash S.A. uchwałą nr 5 z dnia 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowił wypłacić dywidendę. Osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 czerwca 2021 roku otrzymały dywidendę w wysokości 0,48 zł na jedną akcję spółki. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 66.798.377 zł. Dywidenda została wypłacona dnia 07 lipca 2021 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

3. Opcje strategiczne rozwoju Grupy

Dnia 28 stycznia 2021 r. Zarząd Eurocash S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash i w tym celu w dniu 29 stycznia 2021 r. podpisał umowę z doradcą strategicznym oraz następnie zaangażował do procesu / zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, którzy pomogą Spółce w identyfikacji i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, którym jest rozwój Grupy prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki.

NOTA NR 11.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nabycie 49% udziałów w spółce prowadzącej sieć sklepów Arhelan,

Dnia 11 marca 2021 r. Eurocash S.A. oraz Arhelan jak i dotychczasowi wspólnicy Arhelanu, podpisali umowę inwestycyjną, będącą jednocześnie przedwstępną umową sprzedaży udziałów („Umowa Inwestycyjna”), dotyczącą zakupu udziałów w Arhelanie oraz określenia zasad współpracy Arhelanu z Grupą Eurocash, w tym odnośnie umowy franczyzowej dotyczącej docelowego uczestnictwa Arhelan w ramach struktur franczyzowych Delikatesy Centrum pod logo Delikatesy Centrum oraz Polskie Sklepy Arhelan. W dniu 15.10.2021 r. Eurocash otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) z dnia 14.10.2021 r., w której Prezes UOKiK wyraził bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Eurocash kontroli nad Arhelanem..

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	09 listopada 2021	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	09 listopada 2021	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 EUR
Przychody ze sprzedaży	11 837 439 196	11 994 534 417	2 601 920 913	2 711 241 957
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	137 442 357	203 723 557	30 210 431	46 049 629
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	128 852 521	134 869 288	28 322 348	30 485 825
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	107 062 890	105 945 815	23 532 891	23 947 969
Zysk (strata) netto	107 062 890	105 945 815	23 532 891	23 947 969
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	376 813 413	404 138 899	82 825 237	91 351 469
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	96 923 070	(183 262 788)	21 304 115	(41 424 681)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(457 296 956)	(206 499 044)	(100 515 871)	(46 676 999)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 439 527	14 377 066	3 613 480	3 249 789
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,77	0,76	0,17	0,17
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,77	0,76	0,17	0,17
Średni kurs PLN / EUR*			4,5495	4,4240
	Niebadane na dzień 30.09.2021 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2020 PLN	Niebadane na dzień 30.09.2021 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2020 EUR
Aktywa	6 250 945 708	6 488 750 929	1 349 251 162	1 406 074 137
Zobowiązania długoterminowe	1 295 548 881	1 370 141 883	279 641 020	296 901 682
Zobowiązania krótkoterminowe	3 701 693 641	3 918 376 516	799 001 412	849 089 130
Kapitał własny	1 253 703 186	1 200 232 530	270 608 730	260 083 325
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 038 051	30 155 865
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	9,01	8,62	1,94	1,87
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	9,01	8,62	1,94	1,87
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	66 798 377	-	14 418 264	-
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,48	-	0,10	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6329	4,6148

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2021 r.

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

*** Dywidendę za 2020 rok wypłacono dnia 7 lipca 2021 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 czerwca 2021 roku.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

KOMORNIKI, 9 listopada 2021 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 30.09.2021 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2021 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2021 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.09.2021 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2021 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2021 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.09.2021 roku	16

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2020 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2021 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,

Rui Amaral – Członek Zarządu,

Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,

Pedro Martinho – Członek Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,

Noel Collett - Członek Zarządu.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2021 roku wchodził:

Hans Joachim Körber – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,
Renato Arie – Członek Rady Nadzorczej,
Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Do dnia bilansowego nie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2021 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży	4 254 502 056	11 837 439 196	4 236 462 148	11 994 534 417
Przychody ze sprzedaży towarów	4 243 541 050	11 801 779 298	4 224 001 106	11 958 219 828
Przychody ze sprzedaży usług	10 961 006	35 659 897	12 461 042	36 314 589
Koszt własny sprzedaży	(3 766 637 752)	(10 544 574 513)	(3 735 673 172)	(10 574 700 943)
Koszt sprzedanych towarów	(3 766 637 752)	(10 544 574 513)	(3 735 673 172)	(10 574 700 943)
Zysk brutto ze sprzedaży	487 864 304	1 292 864 682	500 788 976	1 419 833 474
Koszty sprzedaży	(331 895 377)	(977 540 401)	(331 626 223)	(1 012 870 357)
Koszty ogólnego zarządu	(71 359 855)	(200 159 444)	(67 464 974)	(204 947 140)
Zysk (strata) ze sprzedaży	84 609 072	115 164 837	101 697 779	202 015 977
Pozostałe przychody operacyjne	9 742 963	28 482 213	5 744 789	20 993 220
Pozostałe koszty operacyjne	(2 897 647)	(6 204 694)	(8 293 841)	(19 285 640)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	91 454 387	137 442 357	99 148 727	203 723 557
Przychody finansowe	10 378 100	188 244 526	43 669 349	56 982 394
Koszty finansowe	(29 084 305)	(196 834 363)	(30 461 960)	(125 836 663)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	72 748 183	128 852 521	112 356 115	134 869 288
Podatek dochodowy	(15 055 645)	(21 789 631)	(15 995 793)	(28 923 473)
Zysk (strata) netto	57 692 538	107 062 890	96 360 322	105 945 815

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	57 692 538	107 062 890	96 360 322	105 945 815
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję				
- podstawowy	0,41	0,77	0,69	0,76
- rozwodniony	0,41	0,77	0,69	0,76

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2021 ROKU

	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	Niebadany 3 kwartał za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	Niebadane 3 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zysk (strata) netto	57 692 538	107 062 890	96 360 322	105 945 815
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	3 831 016	13 206 143	1 711 259	(19 384 197)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	3 831 016	13 206 143	1 711 259	(19 384 197)
Całkowite dochody ogółem	61 523 554	120 269 033	98 071 581	86 561 618
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	61 523 554	120 269 033	98 071 581	86 561 618
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	61 523 554	120 269 033	98 071 581	86 561 618

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2021 ROKU

<i>Aktywa</i>	Niebadane	
	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	Przekształcone*	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 366 393 544	4 574 824 651
Wartość firmy	1 204 087 310	1 204 087 310
Wartości niematerialne	576 573 064	596 008 119
Rzeczowe aktywa trwałe	399 845 820	433 767 430
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	858 871 245	876 308 646
Nieruchomości inwestycyjne	913 939	925 711
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 315 256 408	1 445 256 408
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	91 561	57 633
Należności długoterminowe	4 594 773	4 557 218
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 568 585	9 265 337
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 884 552 164	1 913 926 278
Zapasy	739 414 612	770 759 595
Należności z tytułu dostaw i usług	1 027 931 697	1 063 875 784
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 892 565	17 622 945
Pozostałe należności krótkoterminowe	44 366 834	18 208 502
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	403 592	310 285
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 493 544	22 539 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 049 320	20 609 792
Aktywa razem	6 250 945 708	6 488 750 929

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadane na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
<i>Pasywa</i>		Przekształcone*
Kapitał własny	1 253 703 186	1 200 232 530
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 253 703 186	1 200 232 530
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	940 850 351	878 713 695
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(8 528 360)	(21 734 503)
Niepodzielony wynik finansowy	182 217 908	204 090 052
Zysk / strata z lat ubiegłych	75 155 019	93 869 429
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	107 062 890	110 220 623
Zobowiązania	4 997 242 522	5 288 518 399
Zobowiązania długoterminowe	1 295 548 881	1 370 141 883
Długoterminowe kredyty i pożyczki	396 020 000	464 685 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	124 584 988	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	750 107 206	760 125 223
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	613 773	432 070
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 422 991	9 416 458
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 799 923	4 799 923
Zobowiązania krótkoterminowe	3 701 693 641	3 918 376 516
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	586 864 252	742 195 698
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22 352 536	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	175 322 868	171 270 476
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 587 549 591	2 641 214 778
Inne zobowiązania krótkoterminowe	56 897 608	65 340 096
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	85 395 674	92 466 961
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187 311 113	174 049 021
Pasywa razem	6 250 945 708	6 488 750 929

* Patrz nota 1

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2021 ROKU

Niebadane	Niebadane
3 kwartały	3 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2021	od 01.01.2020
do 30.09.2021	do 30.09.2020

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	128 852 521	134 869 288
Korekty:	244 203 805	319 989 030
Amortyzacja	224 309 093	212 210 232
Wycena programów motywacyjnych	-	2 887 800
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek i udziałów	126 192 525	22 861 134
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 434 502	19 132 340
Otrzymane / zadeklarowane dywidendy	(163 902 684)	(3 323 004)
Koszty odsetek	56 684 217	68 553 187
Przychody z tytułu odsetek	(1 513 848)	(2 332 658)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	373 056 325	454 858 318
Zmiana stanu zapasów	31 342 970	113 569 787
Zmiana stanu należności	36 241 467	(1 470 241)
Zmiana stanu zobowiązań	(52 877 659)	(86 940 811)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	4 385 013	386 372
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	392 148 115	480 403 425
Otrzymane odsetki	1 833 203	1 904 046
Zapłacone odsetki	(9 807 816)	(28 240 572)
Zapłacony podatek dochodowy	(7 360 088)	(49 928 001)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	376 813 413	404 138 899

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(21 832 194)	(26 398 878)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 459 538	3 329
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(36 350 270)	(46 844 262)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14 503 617	9 812 841
Dywidendy otrzymane	139 566 863	3 323 004
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(156 880 077)
Pożyczki udzielone	(144 392)	(202 646)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	33 565 041
Otrzymane odsetki	(280 092)	358 859
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	96 923 070	(183 262 788)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	718 710	(1 865 701)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	36 143 446	328 339 268
Spłaty kredytów i pożyczek	(260 139 892)	(372 717 741)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(121 205 122)	(108 729 065)
Pozostałe odsetki	(32 171 580)	(31 315 716)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(13 844 141)	(20 210 089)
Dywidendy wypłacone	(66 798 377)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(457 296 956)	(206 499 044)

Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 439 527	14 377 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 609 792	30 976 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 049 320	45 353 644

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.09.2021 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	139 163 286	696 537 775	(5 327 688)	253 723 810	1 084 097 183
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku	-	-	-	105 945 815	105 945 815
Inne całkowite dochody	-	-	(19 384 197)	-	(19 384 197)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku	-	-	(19 384 197)	105 945 815	86 561 618
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	174 612 455	-	(174 612 455)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	2 887 800	-	-	2 887 800
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	177 500 255	-	(174 612 455)	2 887 800
Saldo na dzień 30.09.2020 roku	139 163 286	874 038 030	(24 711 885)	185 057 170	1 173 546 600
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2021 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	139 163 286	878 713 695	(21 734 503)	222 804 461	1 218 946 940
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	(18 714 409)	(18 714 409)
Saldo na dzień 01.01.2021 roku po korektach	139 163 286	878 713 695	(21 734 503)	204 090 052	1 200 232 530
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku	-	-	-	107 062 890	107 062 890
Inne całkowite dochody	-	-	13 206 143	-	13 206 143
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2021 roku	-	-	13 206 143	107 062 890	120 269 033
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	(66 798 377)	(66 798 377)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	62 136 656	-	(62 136 656)	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	62 136 656	-	(128 935 033)	(66 798 377)
Saldo na dzień 30.09.2021 roku	139 163 286	940 850 351	(8 528 360)	182 217 908	1 253 703 186

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2021 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 09 listopada 2021 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 września 2021 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLENÍ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości należności handlowych

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

Ujmowanie przychodów

Zastosowania 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 dostaw (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 spółkę do faktora jako przepływy z działalności operacyjnej.

Ww. analiza brała pod uwagę szereg czynników, wśród których najważniejsze to:

- Brak istotnej zmiany terminów i wielkości przepływów finansowych
- Ekwiwalentność zabezpieczeń w porównaniu do zabezpieczeń udziałnych dostawcom

Stawki amortyzacyjne

Spółka uznaje, że znaki towarowe „Eurocash”, „abc” są rozpoznawalne na rynku i planuje wykorzystywać je w swojej działalności przez długi czas. W związku z tym Spółka 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.

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.

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.

Na koniec czerwca na rachunkach VAT w Spółce zgromadzona kwota wynika jedynie z dziennego niedopasowania płatności do wpływów na rachunku VAT.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprawy sądowe

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy dokonywaniu oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności Zarząd uwzględnił jako zagrożenie istniejące i przewidywane skutki pandemii COVID-19 na działalność jednostki. Zarząd dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Spółki. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził istotnej niepewności co do funkcjonowania Spółki w przyszłości.

Na dzień 30 września 2021 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,82 mld złotych. Jednocześnie na dzień 30 września 2021 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 0,82 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Spółka, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Spółka prowadzi rozwój sieci detalicznej, angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na rok 2022, co opisano w szczegółach poniżej, wskazują na utrzymanie płynności przez Spółkę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 30 września 2021 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 601,6 mln złotych.

Spółka dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 3. Spółka planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z opisaną w nocie nr 9 sytuacją pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zakażeniem. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego główne obszary działalności operacyjnej Spółki funkcjonują sprawnie.

Biorąc pod uwagę wskazane powyżej okoliczności, Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe i przepływy Spółki.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Na dzień 30 września 2021 roku Spółka posiadała limity kredytowe w bankach krajowych oraz EBRD w wysokości 1.162,8 mln złotych, przy czym ich wykorzystanie wynosiło 561,2 mln złotych, co stanowi 48% przyznanych limitów. W największym stopniu Spółka wykorzystuje kredyty zabezpieczone gwarancją BGK, ze względu na jednorazowy charakter kosztów poniesionych na uruchomienie tych kredytów. W związku z powyższym kredyty zabezpieczone gwarancją BGK wykorzystywane są w 60%, kredyty długoterminowe w 50%, natomiast kredyty krótkoterminowe (bez uwzględnienia kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK) zaledwie w 1%.

Lista kredytów długoterminowych zamyka się w dwóch liniach: (1) trzyletni kredyt rewolwingowy zawarty w 2020 roku z konsorcjum banków z limitem 600 mln złotych, którego celem było zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020 oraz (2) długoterminowa część (w kwocie 196 mln zł) kredytu uruchomionego w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w drugim kwartale 2020 roku w kwocie 222,75 mln złotych z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku. Środki z tego kredytu pozyskane zostały przeznaczone głównie na sfinansowanie zakupu Frisco S.A. W drugim kwartale 2021 roku nastąpiła planowa spłata kapitału w tym kredycie w kwocie 8,9 mln zł. Wykorzystanie kredytu rewolwingowego na dzień 30 września 2021 roku wynosiło 200 mln złotych, natomiast kredytu EBOR 213,8 mln zł, z czego kwota 17,8 mln, w związku z obowiązkową spłatą, która nastąpi w drugim kwartale 2022 roku, została zaliczona do kategorii kredytów krótkoterminowych.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych w 2021 roku, Spółka pozyskała w trzecim i czwartym kwartale 2020 roku oraz w pierwszej połowie 2021 roku dodatkowe finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 200 mln złotych. Dodatkowo Spółka wymieniła część kredytu obrotowego uzupełniającego grupowy program zarządzania płynnością (cash pool) w kwocie 45 mln na finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej. Na dzień 30 września 2021 roku całkowita kwota limitów kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK wynosiła 245 mln złotych, a ich wykorzystanie 146,5 mln złotych.

Standardowo Spółka posiada również (nie biorąc pod uwagę krótkoterminowej części kredytu długoterminowego oraz kredytów zabezpieczonych poręczeniem Banku Gospodarstwa Krajowego) aktywne na dzień niniejszego sprawozdania finansowego kredyty obrotowe zapadalne w ciągu 12 miesięcy od dnia ostatniej prolongaty. Całkowita dostępna kwota finansowania w tych kredytach wynosi 104 mln zł a ich wykorzystanie 0,9 mln zł. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie niezbędne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy.

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

Spółka korzysta w minimalnym stopniu z finansowania majątku trwałego w drodze leasingu. Na dzień 30 września 2021 Spółka miała aktywne umowy leasingowe w dwóch instytucjach finansowych z łącznym zaangażowaniem na poziomie 1,65 mln złotych które były rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie przed wdrożeniem standardu MSSF16. Dodatkowy wpływ z tytułu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 923,7 mln złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Spółki z tytułu leasingu wynosi 925,4 mln złotych i została ona zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W celu kontynuacji działalności operacyjnej, a w szczególności zapewnienia finansowania łańcucha dostaw, Spółka utrzymuje limity w instytucjach faktoringowych w kwotach: (1) faktoring odwrotny - 1,1 mld złotych oraz (2) faktoring należności – 200 mln złotych. Część programu faktoringowego w kwocie 125 mln zł posiada gwarancję w ramach tarczy antykrzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego.

Wykorzystanie linii faktoringowych wynosi odpowiednio 1,0 mld złotych w programach faktoringu odwrotnego oraz 118,0 mln złotych w programach faktoringu należności.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż Grupa oraz Spółka posiadają wystarczające źródła finansowania i nie występuje istotna niepewność dla kontynuacji ich działalności.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2021 ROKU

NOTA NR 1. KOREKTA BŁĘDU

W wyniku przeprowadzonych analiz struktury opakowań Spółka stwierdziła konieczność dokonania korekty związanej z opakowaniami kaucyjnymi. W związku z tym dokonano odpowiedniego odpisu, który dotyczył głównie lat poprzednich.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

	Rachunek zysków i strat przed korektą	Korekta rachunku zysków i strat	Rachunek zysków i strat po korekcie
Przychody ze sprzedaży	16 109 125 701	-	16 109 125 701
Przychody ze sprzedaży towarów	16 056 012 702	-	16 056 012 702
Przychody ze sprzedaży usług	53 112 999	-	53 112 999
Koszt własny sprzedaży	(14 220 487 313)	(18 714 409)	(14 239 201 722)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(14 220 487 313)	(18 714 409)	(14 239 201 722)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 888 638 388	(18 714 409)	1 869 923 978
Koszty sprzedaży	(1 369 944 183)	-	(1 369 944 183)
Koszty ogólnego zarządu	(262 561 835)	-	(262 561 835)
Zysk (strata) ze sprzedaży	256 132 370	(18 714 409)	237 417 960
Pozostałe przychody operacyjne	70 971 941	-	70 971 941
Pozostałe koszty operacyjne	(74 046 476)	-	(74 046 476)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	253 057 835	(18 714 409)	234 343 426
Przychody finansowe	63 470 997	-	63 470 997
Koszty finansowe	(154 795 646)	-	(154 795 646)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	161 733 187	(18 714 409)	143 018 778
Podatek dochodowy	(32 798 154)	-	(32 798 154)
Zysk (strata) netto	128 935 033	(18 714 409)	110 220 623

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

AKTYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej po zmianie
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 574 824 651	-	4 574 824 651
Wartość firmy	1 204 087 310	-	1 204 087 310
Pozostałe wartości niematerialne	596 008 119	-	596 008 119
Rzeczowe aktywa trwałe	433 767 430	-	433 767 430
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	876 308 646	-	876 308 646
Nieruchomości inwestycyjne	925 711	-	925 711
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 445 256 408	-	1 445 256 408
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	-	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	57 633	-	57 633
Należności długoterminowe	4 557 218	-	4 557 218
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 265 337	-	9 265 337
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 913 926 278	-	1 913 926 278
Zapasy	770 759 595	-	770 759 595
Należności z tytułu dostaw i usług	1 063 875 784	-	1 063 875 784
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 622 945	-	17 622 945
Pozostałe należności krótkoterminowe	18 208 502	-	18 208 502
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	310 285	-	310 285
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 539 374	-	22 539 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 609 792	-	20 609 792
Aktywa razem	6 488 750 929	-	6 488 750 929

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

PASYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej po zmianie
Kapitał własny	1 218 946 940	(18 714 409)	1 200 232 530
Kapitał podstawowy	139 163 286	-	139 163 286
Kapitał zapasowy	878 713 695	-	878 713 695
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(21 734 503)	-	(21 734 503)
Niepodzielony wynik finansowy	222 804 461	(18 714 409)	204 090 052
Zysk (strata) z lat ubiegłych	93 869 429	-	93 869 429
Zysk (strata) netto bieżącego roku	128 935 033	(18 714 409)	110 220 623
Zobowiązania	5 269 803 989	18 714 409	5 288 518 399
Zobowiązania długoterminowe	1 370 141 883	-	1 370 141 883
Długoterminowe kredyty i pożyczki	464 685 000	-	464 685 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	130 683 208	-	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	760 125 223	-	760 125 223
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	432 070	-	432 070
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 416 458	-	9 416 458
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 799 923	-	4 799 923
Zobowiązania krótkoterminowe	3 899 662 107	18 714 409	3 918 376 516
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	742 195 698	-	742 195 698
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	31 839 487	-	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	171 270 476	-	171 270 476
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 622 500 368	18 714 409	2 641 214 778
Inne zobowiązania krótkoterminowe	65 340 096	-	65 340 096
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92 466 961	-	92 466 961
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	174 049 021	-	174 049 021
Pasywa razem	6 488 750 929	-	6 488 750 929

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Przychody i koszty operacyjne

Wzrost przychodów operacyjnych wynika głównie z poprawy ściągальności należności handlowych.

Koszty finansowe

Zmiana kosztów finansowych w okresie trzech kwartałów 2021 roku w porównaniu do trzech kwartałów 2020 roku związana była między innymi z dokonaniem odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 130 mln zł (patrz nota nr 2) oraz z wyceną zobowiązań leasingowych wyrażonych w walutach obcych. Wpływ wyceny w okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniósł 2,3 mln zł ujemnych różnic kursowych, w tym samym okresie 2020 roku wyniósł 19,1 mln zł ujemnych różnic kursowych (odpowiednio w trzecim kwartale 2021 roku wpływ ujemnych różnic kursowych wyniósł 7,8 mln zł, w 2020 roku 4,1 mln zł).

Przychody finansowe

Zmiany w przychodach finansowych w okresie trzech kwartałów oraz w trzecim kwartale wynikają głównie z dywidend zadeklarowanych i otrzymanych od spółek: Eurocash Franczyza Sp. z o.o., Eurocash Serwis Sp. z o.o., Premium Distributors Sp. z o.o. i Eurocash VC3 Sp. z o.o. oraz Firmy Rogala Sp. z o.o. w łącznej kwocie około 163 mln zł.

Podatek dochodowy

Efektywna stawka podatku wynosi 17%. Wpływ na to ma podatek od różnic trwałych (wynikających głównie z otrzymanych dywidend i dokonanych odpisów w jednostkach zależnych) stanowiących koszt i przychód bilansowy, natomiast wyłączonych z przychodów i kosztów podatkowych.

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

Zapasy

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2021 ROKU

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
Stan na początek okresu	20 368 770	17 755 933
- zwiększenia *	6 160 089	5 280 577
- zmniejszenia *	-	-
Stan na koniec okresu	26 528 859	23 036 510

* wykazywane persaldem

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2021 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazowała na standardowym podejściu, w którym:

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

Analiza koncentracji wskazuje na jej faktyczny brak.

Przedział salda	Liczba klientów	%liczby klientów	Saldo	%salda Spółki
5-10mln	1	0,00%	5 096 116	0,90%
2-5mln	12	0,05%	33 126 663	5,84%
1-2mln	31	0,13%	42 522 307	7,49%
0,5-1mln	104	0,43%	71 014 695	12,51%
0,2-0,5mln	426	2,00%	129 315 875	22,79%
0,1-0,2mln	641	2,99%	90 781 763	16,00%
0,05-0,1mln	903	4,10%	64 448 863	11,36%
<0,05mln	17 013	79,71%	135 492 642	23,87%
ujemne	1 992	10,59%	-4 262 952	-0,75%
total	21 123	100,00%	567 535 973	100,00%

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2021

	Należności brutto na 30.09.2021	Należności brutto na 31.12.2020
nieprzeterminowane	989 823 517	974 643 743
1-30 dni	27 808 620	67 754 628
31-90 dni	21 882 266	34 657 392
91-180 dni	6 200 202	6 336 314
> 180 dni	22 977 668	29 054 537
	1 068 692 273	1 112 446 614

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.09.2021

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu	48 570 830	38 655 791
Zwiększenia*	-	9 915 039
Zmniejszenia*	(7 810 255)	-
Stan na koniec okresu	40 760 576	48 570 830

*wykazywane persaldo

Pozostałe należności krótkoterminowe

Wzrost należności krótkoterminowych wynika przede wszystkim z zadeklarowanej dywidendy od spółki zależnej w kwocie 24,3 mln zł.

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

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

Wartość	Data emisji	Od	Do	Wycena 30.09.2021
100 000 000	26.06.2019	22.02.2021	22.02.2022	-577 787
100 000 000	26.06.2019	29.01.2021	31.01.2022	-478 556
100 000 000	06.06.2019	11.01.2021	11.01.2022	-417 495
100 000 000	26.06.2019	18.01.2021	18.01.2022	-439 470
100 000 000	26.06.2019	25.01.2021	25.01.2022	-464 661
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-775 840
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-775 840
100 000 000	29.08.2019	02.09.2019	29.07.2022	-795 954
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	-347 605
100 000 000	04.03.2020	08.01.2021	07.01.2022	-230 484
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	16 187
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	11 087
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	482 148

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2021 roku, ujęta została wartość sald

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

objętych programem finansowania dostawców w kwocie 993.338.334 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.119.586.687 zł.

Spółka korzysta z 7 linii faktoringu odwrotnego, w których finansowane są dostawy od 78 dostawców. 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	30.09.2021	31.12.2020
nieprzeterminowane	2 587 549 591	2 641 214 778
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	2 587 549 591	2 641 214 778

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

NOTA NR 3. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Ustalanie wartości godziwych

Na dzień 30 września 2021 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Spółka posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 4.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2021**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 253 703 186	1 200 232 530
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Wartość księgowa na jedną akcję	9,01	8,62
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	9,01	8,62

**NOTA NR 5.
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 6.
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2021 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
1	Bank 1 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 100 000 000	2 100 000 000
2	Bank 2 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 160 000 000	2 160 000 000
3	Bank 2 ***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	248 230	714 908
4	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	337 740	1 236 613
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	40 905	48 804
6	Bank 5 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o., wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
7	Bank 6 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	165 000 000	165 000 000
8	Bank 7 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	50 000 000	50 000 000
9	Bank 8 **	Poręczenie kredytu spółki Frisco S.A.	PLN	15 000 000	15 000 000
10	Bank 8**	Poręczenie umowy dla transakcji rynku finansowego FRISCO S.A.	PLN	2 150 000	-
11	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	21 698 270	21 081 630
12	Podmiot 1 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o.	PLN	1 000 000	1 000 000
13	Podmiot 2 **	Poręczenie za zobowiązania niehandlowe ABC na kołach Sp. z o.o.	PLN	-	200 000
14	Podmiot 3 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe ABC na kołach Sp. z o.o.	PLN	300 000	300 000
15	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
16	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	53 472 873	53 263 963
17	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 638 747	-
18	Podmiot 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.		8 385 391	-
19	Podmiot 9 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.		80 774 244	-
20	Bank 8 **	Poręczenia za zobowiązania z tyt. Umowy faktoringu Frisco S.A.	PLN	-	2 000 000
21	Podmiot 6 **	Poręczenie za zobowiązania niehandlowe Delikatesy Centrum Sp. z o.o.	PLN	5 900 000	-
22	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	3 080 000	2 930 000
23	Podmiot 2 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.	PLN	300 000	400 000
				5 274 326 400	5 173 175 918

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień 30.09.2021 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.442,1 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2020 991,3 mln złotych.

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2021 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	-	2 206 699
2	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	8 675 895	8 497 346
3	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	32 697 805	32 111 064
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	4 632 900	4 614 800
6	Bank 6	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	40 700 000	40 400 000
7	Bank 7	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	9 265 800	9 229 600
8	Bank 8	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	1 320 100	620 100
9	Bank 9	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	-	1 153 700
10	Bank 10	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	19 500 000	19 500 000
11	Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*	PLN	2 662 267	8 875 182
				119 954 767	127 708 492

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 30.09.2021; 1 EUR=4,6329 PLN, z dn. 31.12.2020; 1 EUR=4,6148 PLN

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2021 ROKU		Kwota zabezpieczenia w PLN	Kwota zabezpieczenia w PLN
Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 1 **	Zastaw na zapasach	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 2 **	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu EBOR**	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umowa leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	746 801	562 552

** wg wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 7 NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów podatkowych, ponadto pomiędzy spółkami Grupy stosowane są rozliczenia z tytułu dostaw towarów i świadczenia usług w tym usług wsparcia administracyjnego oraz usług świadczonych przez organizatorów sieci, które mogą być przedmiotem weryfikacji rozliczeń cen transferowych oraz innych regulacji podatkowych.

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

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

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

W dniu 19 czerwca 2017 roku do spółki Eurocash S.A. dostarczono protokół badania ksiąg podatkowych za rok 2011, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw majątkowych, które to odpisy w badanym

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

okresie wyniosły ok. 41 milionów złotych. W dniu 5 lipca 2017 roku Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu.

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na dzień 9 listopada 2021 r. sprawa nie została zakończona.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 9 listopada 2021 r. kontrola nie została zakończona.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 9 listopada 2021 r. kontrola za 2015 r. nie została zakończona.

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 5 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. Na dzień 9 listopada 2021 r. postępowanie odwoławcze nie zostało zakończone.

Dnia 23 czerwca 2021 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015 w wysokości ok. 22,5 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 21 lipca 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. Na dzień 9 listopada 2021 r. postępowanie odwoławcze nie zostało zakończone. W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólnosieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążyła dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. Równocześnie Spółka od 01.01.2021r. realizując rozpoczętą w 2017r. strategię upraszczania relacji z dostawcami, zaprzestała świadczenia na rzecz dostawców usług ogólno-sieciowych/wsparcia sprzedaży i pobierania z tego tytułu wynagrodzenia, o czym poinformowała Prezesa UOKiK. W ramach toczącego się postępowania odpowiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy jakiegokolwiek wątpliwości. Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat. Spółka na bieżąco współpracuje z Urzędem udzielając terminowych odpowiedzi na szereg innych zapytań skierowanych przez Prezesa UOKiK do Spółki w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających oraz badań rynku FMCG.

NOTA NR 8

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

Badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash nie wykazało nieprawidłowości o charakterze tożsamym z nieprawidłowościami ujawnionymi w Eurocash S.A. w 2017 r. Niezależnie od powyższego, biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzspółnotowej dostawy towarów i jako zabezpieczenie wpłacił depozyt w wysokości 95.746.906 zł na ewentualną zaległość.

W dniu 30 stycznia 2018 r. Prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu wszczął śledztwo z zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2017 r.

W dniu 6 kwietnia 2020 r. prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu, w sprawie RP II Ds. 4.2016, wydał w trybie art. 24 § 1 Kodeksu karnego skarbowego postanowienie o pociągnięciu Eurocash S.A. do odpowiedzialności posiłkowej za grożące byłemu pracownikowi Spółki karę grzywny oraz obowiązek zwrotu korzyści majątkowej. W ślad za tym postanowieniem prokurator, w tym samym dniu, wydał postanowienie o zabezpieczeniu na mieniu Eurocash wykonania potencjalnego orzeczenia przeciwko byłemu pracownikowi. Zabezpieczenia dokonano poprzez zajęcie kwoty 65.889.015 zł, która uprzednio – w dniu 24 sierpnia 2017 r. – została uiszczona przez Spółkę na rachunek bankowy Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu. Wskutek zażalenia złożonego przez Spółkę w dniu 22 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił postanowienie o zabezpieczeniu. Tym samym zabezpieczenie upadło.

Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 43.479.521 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).

Wysokość Zabezpieczenia została oszacowana w 2017 r. jako maksymalna kwota ewentualnej zaległości podatkowej VAT Spółki, przy założeniu najgorszego scenariusza, tj. nierzetelności bardzo dużej liczby kontrahentów Spółki uczestniczących w transakcjach wewnątrzspółnotowej dostawy towarów Spółki. W chwili obecnej, w oparciu o analizę akt kontroli podatkowej oraz postępowania podatkowego oraz o wyniki wewnętrznych analiz Spółka uznała, że Zabezpieczenie jest zbyt wysokie w stosunku do kwoty potencjalnej zaległości w VAT (o ile w ogóle taka zaległość istnieje), gdyż z uzyskanych informacji wynika, że znaczna część nabywców, pierwotnie zaliczonych do grupy

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

potencjalnego ryzyka, rozliczyła transakcje ze Spółką w sposób prawidłowy w innym państwie UE, wykazując tam wewnątrzspółnotowe nabycia towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

NOTA NR 9 INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

1. Covid-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych. Ponieważ sytuacja jest bardzo dynamiczna (zarówno w kraju jak i za granicą) Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Spółki koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Spółka koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Spółkę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały głównie w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Spółki oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Spółki nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

2. Wypłata dywidendy

Zarząd Eurocash S.A. uchwałą nr 5 z dnia 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowił wypłacić dywidendę. Osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 czerwca 2021 roku otrzymały dywidendę w wysokości 0,48 zł na jedną akcję spółki. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 66.798.377 zł. Dywidenda została wypłacona dnia 07 lipca 2021 r.

3. Opcje strategiczne rozwoju Grupy

Dnia 28 stycznia 2021 r. Zarząd Eurocash S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash i w tym celu w dniu 29 stycznia 2021 r. podpisał umowę z doradcą strategicznym oraz następnie zaangażował do procesu / zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, którzy pomogą Spółce w identyfikacji i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, którym jest rozwój Grupy prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki.

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 10
ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Dnia 11 marca 2021 r. Eurocash S.A. oraz Arhelan jak i dotychczasowi wspólnicy Arhelanu, podpisali umowę inwestycyjną, będącą jednocześnie przedwstępną umową sprzedaży udziałów („Umowa Inwestycyjna”) dotyczącej zakupu udziałów w Arhelanie oraz określenia zasad współpracy Arhelanu z Grupą Eurocash, w tym odnośnie umowy franczyzowej dotyczącej docelowego uczestnictwa Arhelan w ramach struktur franczyzowych Delikatesy Centrum pod logo Delikatesy Centrum oraz Polskie Sklepy Arhelan.

W dniu 15.10.2021 r. Eurocash otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) z dnia 14.10.2021 r., w której Prezes UOKiK wyraził bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eurocash kontroli nad Arhelanem.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu	Katarzyna Kopaczewska	9 listopada 2021	
Członek Zarządu	Jacek Owczarek	9 listopada 2021	

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KWARTAŁ 2021 r.

1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

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

Hurt – hurtowy format dystrybucji:

- **Eurocash Dystrybucja** – w skład której wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o. oraz spółki z formatu Eurocash Alkohole);
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep sp. z o.o., Groszek Sp. z o.o., 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.;
- **Cash&Carry** – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów detalicznych należących do sieci „abc”;
- **Papierosy i produkty impulsowe** – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem Eurocash Serwis Sp. z o.o.;
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych;
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek 4Vapers Sp. z o.o. oraz Cerville Investments Sp. z o.o.

Detal – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash:

- **sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum:**
 - **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum” organizowany przez Eurocash Franczyza sp. z o.o.;

- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów) oraz Firma Rogala Sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów),
- **Lewiatan Partner** - sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash do sklepów własnych pod marką Lewiatan, zarządzanych przez Partner Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów), oraz
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

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

Inne – przychody ze sprzedaży i koszty pozostałych spółek poprzez Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty działów centralnych, nieprzypisane do żadnego z powyższych segmentów.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 3 kwartale 2021 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2021 r.

	3 kwartał 2021 r.	3 kwartał 2020 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 029,55	6 978,31	0,73%
Zysk brutto na sprzedaży	906,17	886,10	2,27%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,89%	12,70%	0,19 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	235,84	225,08	4,78%
(Marża EBITDA %)	3,36%	3,23%	0,13 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	94,02	87,90	6,97%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,34%	1,26%	0,08 p.p.
Zysk brutto	58,71	54,06	8,59%
Zysk netto	31,07	33,69	-7,77%
(Rentowność zysku netto %)	0,44%	0,48%	-0,04 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2021 r.

	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 392,16	19 093,68	1,56%
Zysk brutto na sprzedaży	2 471,59	2 516,23	-1,77%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,75%	13,18%	-0,43 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	438,43	561,71	-21,95%
(Marża EBITDA %)	2,26%	2,94%	-0,68 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	2,35	149,67	-98,43%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,01%	0,78%	-0,77 p.p.
Zysk brutto	(74,24)	42,34	-275,33%
Zysk netto	(134,29)	13,53	-1092,82%
(Rentowność zysku netto %)	-0,69%	0,07%	-0,76 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 3 kwartale 2021 r. wyniosła 7 029,55 mln zł i wzrosła o 0,73% r/r. Oba segmenty, Hurt i Detal, zanotowały wzrost sprzedaży organicznej, dynamika Hurtu wyniosła 0,05%, a Detalu 2,20%. Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash po 3 kwartałach 2021 r. narastająco wyniosła 19 392,16 mln zł i wzrosła o 1,56% r/r.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 3 kwartale 2021 r. wyniosła 12,89% i wzrosła o 0,19 p.p. w porównaniu z 3 kwartałem 2020 r. Po 3 kwartałach 2021 r. narastająco marża brutto spadła o 0,43 p.p. r/r i wyniosła 12,75%.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 3 kwartale 2021 r. wzrosła o 4,78% r/r i wyniosła 235,84 mln zł. Skonsolidowana EBITDA po 3 kwartałach 2021 r. spadła o 21,95 % r/r i wyniosła 438,43 mln zł.

Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 3 kwartale 2021 r. 31,07 mln zł w porównaniu do osiągniętego zysku na poziomie 33,69 mln zł w 3 kwartale 2020 r. Strata netto po 3 kwartałach 2021 r. narastająco wyniosła 134,29 mln zł w porównaniu do osiągniętego zysku na poziomie 13,53 mln zł po 3 kwartałach 2020 r.

Sprzedż towarów w podziale na formaty

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 3 kwartale 2021 r.

mln zł	3 kwartał 2021 r.	3 kwartał 2020 r.	Zmiana %
Hurt	5 262,08	5 259,35	0,05%
Cash&Carry	1 198,39	1 258,26	-4,76%
Papierosy i produkty impulsowe	2 161,19	2 141,41	0,92%
Eurocash Dystrybucja	1 844,62	1 801,76	2,38%
Eurocash Gastronomia	52,22	54,23	-3,72%
Inne	5,66	3,70	52,99%
Detal	1 611,87	1 577,15	2,20%
Delikatesy Centrum Franczyza	626,09	618,00	1,31%
Supermarkety Własne	856,72	814,76	5,15%
Inmedio	129,07	144,39	-10,61%
Projekty	122,59	100,19	22,36%
Grupa Eurocash	6 996,54	6 936,69	0,86%

Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji za 3 kwartały 2021 r.

mln zł	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.	Zmiana %
Hurt	14 304,74	14 278,80	0,18%
Cash&Carry	3 264,17	3 563,06	-8,39%
Papierosy i produkty impulsowe	5 839,06	5 553,61	5,14%
Eurocash Dystrybucja	5 065,84	5 007,97	1,16%
Eurocash Gastronomia	119,45	142,14	-15,96%
Inne	16,22	12,01	34,98%
Detal	4 619,59	4 540,55	1,74%
Delikatesy Centrum Franczyza	1 795,24	1 771,12	1,36%
Supermarkety Własne	2 469,48	2 441,86	1,13%
Inmedio	354,87	327,58	8,33%
Projekty	369,60	182,70	102,30%
Grupa Eurocash	19 293,93	19 002,04	1,54%

Hurt

- W 3 kwartale 2021 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 5 262,08 mln zł i wzrosła o 0,05% w porównaniu do 3 kwartału 2020 r. Po 3 kwartałach 2021 r. narastająco sprzedaż wyniosła 14 304,74 mln zł i wzrosła o 0,18 % r/r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 3 kwartale 2021 r. 189,58 mln zł. EBITDA za 3 kwartały 2021 r. narastająco wyniosła 477,82 mln zł.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła w 3 kwartale 2021 r. -4,76%, a po 3 kwartałach 2021 r. narastająco -8,21%.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kw. 2021 r. zmniejszyła się o 1 i wyniosła 179.
- Liczba sklepów zrzeszonych w ramach sieci abc wyniosła 9 143 na koniec 3 kwartału 2021 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 3 kwartału 2021 r. 5 494 placówek, co oznacza wzrost o 305 placówki r/r.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wyniosła w 3 kwartale 2021 r. 3 301 mln szt. i wzrosła o 1,34% r/r. Sprzedaż po 3 kwartałach 2021 r. narastająco osiągnęła poziom 8 894 mln szt. i wzrosła o 5,05% r/r.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 3 kwartale 2021 r. o 2,1%, a za 3 kwartały 2021 r. narastająco wzrosła o 6,5%.

Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 3 kwartale 2021 r. wyniosła 1 611,87 mln zł i wzrosła o 2,20% w porównaniu do 3 kwartału 2020 r. Wzrost segmentu widoczny był głównie w supermarketach własnych. Po 3 kwartałach 2021 r. narastająco sprzedaż wyniosła 4 619,59 mln zł i wzrosła o 1,74% r/r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 3 kwartale 2021 r. 84,63 mln zł. EBITDA za 3 kwartały 2021 r. narastająco wyniosła 79,20 mln zł.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła 0,0% w 3 kwartale 2021 r. i 0,2% po 3 kwartałach 2021 r. narastająco.
- Sprzedaż detaliczna sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL osiągnęła poziom 2,8% w 3 kwartale 2021 r. i 0,2% za 3 kwartały 2021 r. narastająco.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 3 kwartale 2021 r. wyniosła 1,6% r/r, a po 3 kwartałach 2021 r. narastająco osiągnęła poziom 9,5% r/r.

- Liczba Małych Supermarketów w 3 kwartale 2021 r. wyniosła 1 594, wliczając 965 sklepów Francyzowych i 629 sklepów Własnych.
- Liczba wszystkich sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła 1 565 na koniec 3 kwartału 2021 r.
- Liczba placówek sieci Inmedio wyniosła 422 na koniec 3 kwartału 2021 r.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 3 kwartale 2021 r. wyniosła 122,59 mln zł w porównaniu do 100,19 mln zł w 3 kwartale 2020 r. Sprzedaż po 3 kwartałach 2021 r. narastająco wyniosła 369,60 mln zł w porównaniu do 182,70 mln zł za 3 kwartały 2020 r.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 3 kwartale 2021 r. -11,83 mln zł w porównaniu do -5,88 mln zł w 3 kwartale 2020 r. EBITDA po 3 kwartałach 2021 r. narastająco wyniosła -34,25 mln zł w porównaniu do -24,70 mln zł za 3 kwartały 2020 r.

Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 3 kwartale 2021 r. -26,53 mln zł. EBITDA po 3 kwartałach 2021 r. narastająco wyniosła -84,34 mln zł.

Segmenty operacyjne

Tabela 5: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2021

1 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 184,38	1 477,25	118,68	0,00	5 780,30
EBIT	51,38	-31,54	-22,09	-31,37	-33,62
(Marża EBIT %)	1,23%	-2,14%	-18,62%	0,00%	-0,58%
EBITDA	117,74	35,82	-10,96	-26,68	115,93
(Marża EBITDA %)	2,81%	2,43%	-9,23%	0,00%	2,01%
2 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 858,28	1 530,47	128,32	0,00	6 517,08
EBIT	109,14	-108,15	-23,64	-35,39	-58,05
(Marża EBIT %)	2,25%	-7,07%	-18,43%	0,00%	-0,89%
EBITDA	170,49	-41,25	-11,46	-31,12	86,66
(Marża EBITDA %)	3,51%	-2,70%	-8,93%	0,00%	1,33%
3 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 262,08	1 611,87	122,59	0,00	6 996,54
EBIT	130,06	20,19	-25,59	-30,64	94,02
(Marża EBIT %)	2,47%	1,25%	-20,88%	0,00%	1,34%
EBITDA	189,58	84,63	-11,83	-26,53	235,84
(Marża EBITDA %)	3,60%	5,25%	-9,65%	0,00%	3,37%

Tabela 6: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2021 narastająco

1 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 184,38	1 477,25	118,68	0,00	5 780,30
EBIT	51,38	-31,54	-22,09	-31,37	-33,62
(Marża EBIT %)	1,23%	-2,14%	-18,62%	0,00%	-0,58%
EBITDA	117,74	35,82	-10,96	-26,68	115,93
(Marża EBITDA %)	2,81%	2,43%	-9,23%	0,00%	2,01%
2 kwartały 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	9 042,66	3 007,72	247,00	0,00	12 297,38
EBIT	160,52	-139,70	-45,74	-66,76	-91,67
(Marża EBIT %)	1,78%	-4,64%	-18,52%	0,00%	-0,75%
EBITDA	288,24	-5,43	-22,42	-57,80	202,59
(Marża EBITDA %)	3,19%	-0,18%	-9,07%	0,00%	1,65%
3 kwartały 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	14 304,74	4 619,59	369,60	0,00	19 293,93
EBIT	290,58	-119,50	-71,33	-97,40	2,35
(Marża EBIT %)	2,03%	-2,59%	-19,30%	0,00%	0,01%
EBITDA	477,82	79,20	-34,25	-84,34	438,43
(Marża EBITDA %)	3,34%	1,71%	-9,27%	0,00%	2,27%

Tabela 7: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2020

1 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	5 886,81
EBIT	43,96	-5,52	-17,43	-31,42	-10,41
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,01%</i>	<i>-0,37%</i>	<i>-45,81%</i>	<i>0,00%</i>	<i>-0,18%</i>
EBITDA	106,81	60,12	-12,93	-27,83	126,16
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,45%</i>	<i>4,04%</i>	<i>-33,98%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,14%</i>
2 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 657,13	1 476,95	44,47	0,00	6 178,55
EBIT	106,71	16,05	-13,40	-37,17	72,18
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,29%</i>	<i>1,09%</i>	<i>-30,14%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,17%</i>
EBITDA	167,51	81,68	-5,89	-32,83	210,46
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,60%</i>	<i>5,53%</i>	<i>-13,25%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,41%</i>
3 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	5 259,35	1 577,15	100,19	0,00	6 936,69
EBIT	124,52	12,76	-14,70	-34,68	87,90
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,37%</i>	<i>0,81%</i>	<i>-14,67%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,27%</i>
EBITDA	184,94	76,41	-5,88	-30,39	225,08
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,52%</i>	<i>4,84%</i>	<i>-5,87%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,24%</i>
4 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 613,82	1 550,55	117,71	0,00	6 282,08
EBIT	111,38	31,72	-21,07	-21,27	100,76
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,41%</i>	<i>2,05%</i>	<i>-17,90%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,60%</i>
EBITDA	169,61	97,21	-8,37	-16,22	242,23
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,68%</i>	<i>6,27%</i>	<i>-7,11%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,86%</i>

Tabela 8: Eurocash Grupa: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty w roku 2020 narastająco

1 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	5 886,81
EBIT	43,96	-5,52	-17,43	-31,42	-10,41
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,01%	-0,37%	-45,81%	0,00%	-0,18%
EBITDA	106,81	60,12	-12,93	-27,83	126,16
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,45%	4,04%	-33,98%	0,00%	2,14%
2 kwartały 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	9 019,44	2 963,40	82,51	0,00	12 065,36
EBIT	150,67	10,52	-30,83	-68,59	61,77
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,67%	0,36%	-37,37%	0,00%	0,51%
EBITDA	274,31	141,79	-18,82	-60,66	336,63
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,04%	4,78%	-22,81%	0,00%	2,79%
3 kwartały 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	14 278,80	4 540,55	182,70	0,00	19 002,04
EBIT	275,19	23,28	-45,53	-103,27	149,67
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,93%	0,51%	-24,92%	0,00%	0,79%
EBITDA	459,26	218,20	-24,70	-91,05	561,71
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,22%	4,81%	-13,52%	0,00%	2,96%
4 kwartały 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	18 892,61	6 091,10	300,41	0,00	25 284,13
EBIT	386,57	55,00	-66,60	-124,54	250,43
<i>(Marża EBIT %)</i>	2,05%	0,90%	-22,17%	0,00%	0,99%
EBITDA	628,87	315,41	-33,07	-107,27	803,94
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,33%	5,18%	-11,01%	0,00%	3,18%

Przepływy pieniężne

Tabela 9: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2021 r.

mln zł	3 kwartał 2021 r.	3 kwartał 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	253,93	218,14
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	58,71	54,06
<i>amortyzacja</i>	141,82	137,18
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(6,61)	20,23
<i>inne</i>	60,02	6,67
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(44,22)	(20,68)
Przepływy z działalności finansowej	(190,38)	(270,08)
Przepływy pieniężne razem	19,34	(72,62)

Tabela 10: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartały 2021 r.

mln zł	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	576,93	438,76
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(74,24)	42,34
<i>amortyzacja</i>	436,08	412,04
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	64,95	1,15
<i>inne</i>	150,14	(16,77)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(125,32)	(246,56)
Przepływy z działalności finansowej	(435,26)	(209,27)
Przepływy pieniężne razem	16,35	(17,07)

Łączne przepływy pieniężne w 3 kwartale 2021 r. wyniosły 19,34 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 253,93 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -44,22 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły w 3 kwartale 2021 r. -190,38 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne za 3 kwartały 2021 r. wyniosły 16,35 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 576,93 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -125,32 mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły po 3 kwartałach 2021 r. -435,26 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2021 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2021 r.	3 kwartał 2020 r.
1.Cykl rotacji zapasów	17,52	16,61
2.Cykl rotacji należności	18,88	19,36
3.Cykl rotacji zobowiązań	(58,29)	(58,11)
4.Cykl operacyjny (1+2)	36,40	35,98
5.Konwersja gotówki (4+3)	(21,89)	(22,13)

Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2021 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,85	18,08
2.Cykl rotacji należności	20,30	21,08
3.Cykl rotacji zobowiązań	(62,60)	(63,60)
4.Cykl operacyjny (1+2)	39,15	39,16
5.Konwersja gotówki (4+3)	(23,44)	(24,44)

Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2021 r. osiągnął -21,89 dni w porównaniu do -22,13 dni w 3 kwartale 2020 r. Po 3 kwartałach 2021 r. narastająco konwersja gotówki wyniosła -23,44 dni w porównaniu do -24,44 dni za 3 kwartały 2020 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 13: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2021		31.12.2020	
Aktywa trwałe	5 026,83	62,03%	5 096,73	63,19%
Aktywa obrotowe	3 076,99	37,97%	2 969,06	36,81%
Razem Aktywa	8 103,82	100,00%	8 065,79	100,00%
Kapitał własny	770,40	9,51%	984,13	12,20%
Zobowiązania i Rezerwy	7 333,42	90,49%	7 081,66	87,80%
Razem Pasywa	8 103,82	100,00%	8 065,79	100,00%

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec września 2021 r. wyniosło 2 625,0 mln. Przed MSSF16 zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash wyniosło 685,30 mln zł wobec 721,30 mln zł na koniec września 2020 r.

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 3 kwartale 2021 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2021 r.

	3 kwartał 2021 r.	3 kwartał 2020 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 254,50	4 236,46	0,43%
Zysk brutto na sprzedaży	487,86	500,79	-2,58%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,47%	11,82%	-0,35 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	163,86	169,76	-3,48%
(Marża EBITDA %)	3,85%	4,01%	-0,16 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	91,45	99,15	-7,76%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,15%	2,34%	-0,19 p.p.
Zysk brutto	72,75	112,36	-35,25%
Zysk netto	57,69	96,36	-40,13%
(Rentowność zysku netto %)	1,36%	2,27%	-0,92 p.p.

Tabela 15: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2021 r.

	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 837,44	11 994,53	-1,31%
Zysk brutto na sprzedaży	1 292,86	1 419,83	-8,94%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,92%	11,84%	-0,92 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	361,75	415,93	-13,03%
(Marża EBITDA %)	3,06%	3,47%	-0,41 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	137,44	203,72	-32,53%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,16%	1,70%	-0,54 p.p.
Zysk brutto	128,85	134,87	-4,46%
Zysk netto	107,06	105,95	1,05%
(Rentowność zysku netto %)	0,90%	0,88%	0,02 p.p.

W 3 kwartale 2021 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 254,50 mln zł i wzrosła o 0,43% . Sprzedaż Eurocash S.A. po 3 kwartałach 2021 r. narastająco wyniosła 11 837,44 mln zł w porównaniu do 11 994,53 mln zł za 3 kwartały 2020 r., co oznacza spadek o 1,31% r/r.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła w 3 kwartale 2021 r. 11,47% i była niższa o 0,35 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. Po 3 kwartałach 2021 r. narastająco marża brutto spadła o 0,92 p.p. r/r i wyniosła 10,92 %.

EBITDA Eurocash S.A. za 3 kwartał 2021 r. wyniosła 163,86 mln zł. EBITDA po 3 kwartałach 2021 r. narastająco wyniosła 361,75 mln zł.

Zysk netto w 3 kwartale 2021 r. wyniósł 57,69 mln zł. Po 3 kwartałach 2021 r. narastająco zysk netto wyniósł 107,06 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 16: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2021 r.

mln zł	3 kwartał 2021 r.	3 kwartał 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	128,04	239,99
zysk przed opodatkowaniem	72,75	112,36
amortyzacja	72,40	70,61
zmiana kapitału obrotowego	(39,93)	53,99
inne	22,81	3,03
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(4,89)	(7,17)
Przepływy z działalności finansowej	(119,77)	(303,27)
Przepływy pieniężne razem	3,38	(70,45)

Tabela 17: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartały 2021 r.

mln zł	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	376,81	404,14
zysk przed opodatkowaniem	128,85	134,87
amortyzacja	224,31	212,21
zmiana kapitału obrotowego	14,71	25,16
inne	8,95	31,90
Przepływy z działalności inwestycyjnej	96,92	(183,26)
Przepływy z działalności finansowej	(457,30)	(206,50)
Przepływy pieniężne razem	16,44	14,38

Łączne przepływy pieniężne Eurocash S.A. w 3 kwartale 2021 r. wyniosły 3,38 mln zł w porównaniu do -70,45 mln zł w roku ubiegłym. Łączne przepływy pieniężne Eurocash S.A. po 3 kwartałach 2021 r. wyniosły 16,44 mln zł, podczas gdy po 3 kwartałach 2020 r. osiągnęły poziom 14,38 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 18: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2021 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartał 2021 r.	3 kwartał 2020 r.
1.Cykl rotacji zapasów	15,99	15,04
2.Cykl rotacji należności	22,23	23,43
3.Cykl rotacji zobowiązań	(63,20)	(67,89)
4.Cykl operacyjny (1+2)	38,22	38,47
5.Konwersja gotówki (4+3)	(24,98)	(29,42)

Tabela 19: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2021 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.
1.Cykl rotacji zapasów	17,05	15,82
2.Cykl rotacji należności	23,71	24,65
3.Cykl rotacji zobowiązań	(66,99)	(71,43)
4.Cykl operacyjny (1+2)	40,76	40,47
5.Konwersja gotówki (4+3)	(26,23)	(30,96)

Cykl konwersji gotówki Eurocash S.A. w 3 kwartale 2021 r. wyniósł -24,98 dni, w porównaniu do -29,42 dni osiągniętych w 3 kwartale 2020 r. Po 3 kwartałach 2021 r. narastająco, konwersja gotówki wyniosła -26,23 dni w porównaniu do -30,96 dni za 3 kwartały 2020 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

mln zł	30.09.2021		31.12.2020	
Aktywa trwałe	4 366,39	69,85%	4 574,82	70,50%
Aktywa obrotowe	1 884,55	30,15%	1 913,93	29,50%
Razem Aktywa	6 250,95	100,00%	6 488,75	100,00%
Kapitał własny	1 253,70	20,06%	1 200,23	18,50%
Zobowiązania i Rezerwy	4 997,24	79,94%	5 288,52	81,50%
Razem Pasywa	6 250,95	100,00%	6 488,75	100,00%

4. Definicje wskaźników finansowych

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

5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 3 kwartale 2021 r.

COVID-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych. Ponieważ sytuacja jest bardzo dynamiczna (zarówno w kraju jak i za granicą) Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Spółki koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Spółka koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Spółkę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały głównie w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Spółki oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe. Na bazie przeprowadzonej analizy,

Zarząd Spółki nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania

Przeprowadzone zostały analizy, na podstawie których dokonano odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów trwałych związanych z zamykanymi sklepami własnymi w kwocie 80 mln złotych. Odpis ten dotyczy majątku trwałego oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania tych lokalizacji i dotyczy 59 sklepów własnych.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 3 kwartale 2021 r.

6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

COVID-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych. Ponieważ sytuacja jest bardzo dynamiczna (zarówno w kraju jak i za granicą) Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Spółki koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Spółka koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Spółkę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały głównie w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Spółki oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Spółki nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

Grupa spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku wielkopowierzchniowych kanałów dystrybucji, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Grupy rekompensowany będzie wzrostem wartości rynku FMCG oraz konsolidacją na rynku hurtowym i detalicznym.

Ceny paliw

Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki, uzależnione ściśle od cen paliw, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Grupy.

Inflacja

Nieoczekiwane zmiany cen produktów spożywczych, napojów, alkoholu lub innych produktów FMCG, mogą mieć wpływ na wyniki Grupy.

Koszty płac

Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie średniookresowej wpływać negatywnie na wyniki Grupy. Jednakże, potencjalny wzrost wynagrodzeń ma wpływ na cały rynek w Polsce. Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje sprzedaż na terenie Polski, jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika.

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności przejętych spółek detalicznych na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami. Wszystkie spółki są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum. Na początku 2021 roku spółka dodatkowo wprowadziła program naprawczy sklepów własnych, którym objętych zostało 180 placówek, z czego do części z nich w ciągu kilku miesięcy w przypadku nie osiągnięcia zakładanych wskaźników operacyjnych i finansowych należy oczekiwać decyzji co do kontynuacji dalszej działalności. Zgodnie z komunikatem bieżącym z dnia 20 lipca 2021r., Zarząd podjął decyzję o zamknięciu 59 placówek Delikatesy Centrum (sklepy własne).

Rozwój segmentu Eurocash Detal¹

Grupa Eurocash kontynuuje rozbudowę sieci franczyzowej Delikatesy Centrum i przewiduje osiągnięcie 2 400 placówek w ciągu następnych 4-5 lat. Ekspansja sieci Delikatesy Centrum zakłada trzy źródła wzrostu:

1. Przejęcia regionalnych sieci supermarketów,
2. Otwarcia sklepów prowadzonych przez franczyzobiorców,

¹ Ostateczna prawidłowość wypowiedzi prognozujących zależy od wielu znanych i nieznanych elementów zagrożeń i zdarzeń, różnych niewiadomych oraz innych czynników, które mogą powodować, że rzeczywiste wyniki, rezultaty lub osiągnięcia będą się różnić od dziś przewidywanych.

- Otwarcia własnych sklepów detalicznych (we współpracy z partnerami inwestującymi w nieruchomości).

Całkowitą wartość inwestycji łącznie ze środkami przeznaczonymi przez deweloperów inwestujących w nieruchomości szacuje się na ok. 1,0 – 2,0 mld zł. Plan rozbudowy zakłada osiągnięcie średniej powierzchni sklepu własnego na poziomie 350 m² (powierzchnia sprzedażowa).

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne. Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez franczyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Grupy, jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie 5 do 10 lat. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektach Faktoria Win, PayUp, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych, Grupa zdecydowała o rozwinięciu konceptów Duży Ben oraz Kontigo. Grupa Eurocash zamierza również rozwijać się w segmencie e-commerce poprzez swoją spółkę Frisco.

Nabycie 49% udziałów w spółce prowadzącej sieć sklepów Arhelan,

Dnia 11 marca 2021 r. Eurocash S.A. oraz Arhelan jak i dotychczasowi wspólnicy Arhelanu, podpisali umowę inwestycyjną, będącą jednocześnie przedwstępną umową sprzedaży udziałów („Umowa Inwestycyjna”), dotyczącą zakupu udziałów w Arhelanie oraz określenia zasad współpracy Arhelanu z Grupą Eurocash, w tym odnośnie umowy franczyzowej dotyczącej docelowego uczestnictwa Arhelan w ramach struktur franczyzowych Delikatesy Centrum pod logo Delikatesy Centrum oraz Polskie Sklepy Arhelan. W dniu 15.10.2021 r. Eurocash otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) z dnia 14.10.2021 r., w której Prezes UOKiK wyraził bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eurocash kontroli nad Arhelanem.

Opcje strategiczne rozwoju Grupy

Dnia 28 stycznia 2021 r. Zarząd Eurocash S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash i w tym celu w dniu 29 stycznia 2021 r. podpisał umowę z doradcą strategicznym oraz następnie zaangażował do procesu / zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, którzy pomogą Spółce w identyfikacji i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, którym jest rozwój Grupy prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki.

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

7. Ryzyka i zagrożenia związane z aktywnością operacyjną w kolejnym kwartale

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

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

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W trzecim kwartale 2021 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małaformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł około 38,6%². Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost w kanale udziału wielkoformatowego, w tym ekspansji dyskontów, odpowiedzialnych za 39,8%³ sprzedaży w Polsce w trzecim kwartale 2021 r. zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Struktura małaformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

Według szacunków Grupy, istnieje około 3000-4000 jednostek działających na hurtowym rynku dystrybucji FMCG. Konsolidacja rynku, pojawianie się nowych, silnych podmiotów mogłyby mieć niekorzystny wpływ na poziom marż.

COVID-19

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

Czynniki Wewnętrzne

² Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń-wrzesień 2021, Kategorie spożywcze

³ Ibidem

Systemy informatyczne

Wydajny, jednolity system informatyczny umożliwia scentralizowane i wydajne kierowanie procesami biznesowymi, pozwalając na dokładną analizę rentowności poszczególnych produktów i poszczególnych sklepów, co gwarantuje duże bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Możliwe potencjalne zakłócenia w działaniu systemu byłyby zagrożeniem dla działalności Grupy.

Inwestycje

Grupa Eurocash chce być aktywnym uczestnikiem w procesie konsolidacji rynku poprzez przejmowanie hurtowni FMCG. Przejmując inne przedsiębiorstwa, Grupa napotyka na liczne istotne zagrożenia związane między innymi z integracją, realizacją założonych synergii lub niewłaściwą oceną potencjału rynkowego.

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 września 2021 r. obejmowała 1320 podmiotów krajowych i zagranicznych.

Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, 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, konkurencyjność na tym rynku oraz odnotowywane zmniejszanie się sprzedaży wyrobów tytoniowych w Polsce, działalność Grupy nie jest uzależniona od 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.

System zarządzania ryzykiem

Grupa Eurocash prowadzi system zarządzania ryzykiem, który obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. System ten koncentruje się zarówno na obszarach wewnętrznych jak i zewnętrznych biorąc pod uwagę między innymi wpływ działalności Grupy w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.

Zarządzanie ryzykiem Grupy opiera się na szeregu procedur i polityk wewnętrznych, a także na uzupełniających je i wykonywanych systematycznie zadaniach kontroli wewnętrznej przez dedykowane do tego zasoby. Ponadto Grupa Eurocash posiada funkcję Audytu Wewnętrznego, który poprzez swoje zadania pełni rolę zapewniającą i konsultacyjną w zakresie jakości i efektywności wyżej wymienionych kontroli.

Poniżej przedstawiono najważniejsze elementy systemu zarządzania ryzykiem związanym z szeroko rozumianym otoczeniem społecznym i środowiskiem naturalnym.

Tabela 21: System zarządzania ryzykiem

Obszar ryzyka	Przykłady ryzyka	Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania
<p>Etyka i przeciwdziałanie korupcji</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko korupcji publicznej • Ryzyko korupcji prywatnej oraz wobec kontrahentów • Ryzyko nadużyć względem pracowników • Ryzyko nadużyć związanych z oszustwami wewnętrznymi • Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów 	<ul style="list-style-type: none"> • Kodeks Etyki Grupy Eurocash • Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom • Linia zaufania dla pracowników umożliwiająca anonimowe zgłoszenia w sposób niepozwalający na identyfikację zgłaszającego • Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA • Polityka antymobbingowa • Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki • Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne) • Wdrożenie procedury i procesu zarządzania konfliktami interesów, w tym ankiety – oświadczenia o występowaniu rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów

<p>Ryzyko prawne</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko naruszenia przepisów prawa w zakresie ochrony praw konsumentów • Ryzyko naruszenia przepisów w zakresie prawa konkurencji • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zabronionych porozumień • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zatorów płatniczych • Ryzyko naruszenia przepisów prawa antymonopolowego • Ryzyko naruszenia przepisów ochrony danych osobowych • Ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych • Ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej 	<ul style="list-style-type: none"> • Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów • Szkolenia i podnoszenie świadomości pracowników • Mechanizmy monitorujące profil i poziom ryzyk zidentyfikowanych w Grupie • Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitorowanie kluczowych ryzyk, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa • Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów • Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych
-----------------------------	--	---

<p>Ryzyka podatkowe</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko nieprawidłowej kalkulacji i/lub rozpoznania podatku PIT / CIT / VAT • Ryzyko nieprawidłowej weryfikacji kontrahentów • Ryzyko nieefektywnego wdrożenia procedur dotyczących obowiązków raportowych w zakresie podatków 	<ul style="list-style-type: none"> • Wdrożenie procedur zapewniających prawidłową kalkulację zobowiązań podatkowych • Zaprojektowanie narzędzi wspomagających kalkulację zobowiązań podatkowych • Wdrożenie procedur dotyczących spełnienia wymogów należytej staranności wobec kontrahentów • Szkolenia w zakresie ryzyk podatkowych oraz procesu weryfikacji kontrahentów
--------------------------------	---	---

<p>Zasoby ludzkie/ miejsce pracy</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko utraty oraz rotacji pracowników • Ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa pracy przez pracowników • Ryzyko niskiego zaangażowania pracowników • Ryzyko występowania mobbingu i innych nadużyć wobec pracowników • Ryzyko niesprawiedliwej oceny rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko wystąpienia braku możliwości rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko niskiego zadowolenia pracowników z pracy 	<ul style="list-style-type: none"> • Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników • Działalność i porozumienia ze związkami zawodowymi • Ustalone i jednolite zasady korzystania z Funduszu Świadczeń Socjalnych • Dbalność o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągłe monitorowanie rejestrów czasu pracy • Procedury i instrukcje zatrudniania nowych pracowników • System benefitów dla pracowników (prywatna opieka medyczna, dofinansowanie do zajęć sportowych) • Dofinansowanie nauki dla pracowników • Cykliczne badanie opinii pracowników • Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom • Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA • System zarządzania wynikami pracy pracowników • Coroczne oceny rozwoju pracowników • Programy rozwoju talentów (Management Trainee oraz Sales & Operational Trainee) • Platforma e-learningowa z licznymi szkoleniami dla pracowników • Szkolenia zewnętrzne zgodnie z potrzebami danych ról/funkcji/działów • Polityka antymobbingowa • Aktywność w mediach społecznościowych
---	---	---

<p>Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wypadków w miejscu pracy • Ryzyko pożaru i innych awarii, które mogą zagrozić życiu i zdrowiu pracowników • Ryzyko dostępu do obiektów osób niepowołanych, które mogą zagrozić bezpieczeństwu pracowników • Ryzyko napadu na pracowników w terenie i oddziałach • Ryzyko występowania chorób zawodowych (praca przy komputerze, praca w magazynie itp.) 	<ul style="list-style-type: none"> • Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP • Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP • Szkolenia BHP dla pracowników • Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.) • Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.) • Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Grupy, w których występuje duża liczba pracowników • Zabezpieczenie przed dostępem osób trzecich i ochrona obiektów • Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów • Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy • Program zwiększenia bezpieczeństwa jazdy • Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej • Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników
--	--	--

<p>Jakość i bezpieczeństwo żywności</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niepoddanej wymagany badaniom, o wątpliwej jakości lub niespełniającej norm prawnych • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności • Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego dla produktów świeżych • Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych • Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych • Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych 	<ul style="list-style-type: none"> • Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP • Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC • Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach • Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności • OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności • W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów • Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców
--	---	--

<p>Otoczenie społeczne i biznesowe</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości • Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości • Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję) • Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa • Ryzyko nieuprawnionego / niezgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych • Ryzyko sprzedaży alkoholu do dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych • Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym • Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy 	<ul style="list-style-type: none"> • Akademia Przedsiębiorczości (szkolenia, studia podyplomowe dla klientów i franczyzobiorców itp.) • Innowacyjne narzędzia biznesowe - platforma eurocash.pl • Oferowanie różnych rozwiązań współpracy biznesowej (kilka sieci franczyzowych, nowe koncepty sklepów detalicznych itp.) • Stosowanie dobrych praktyk w biznesie • Wsparcie równego traktowania przedsiębiorców przez producentów ("Równi w biznesie") • Badania satysfakcji klientów / przedsiębiorców ze współpracy z Grupą Eurocash • wdrażanie skutecznego programu compliance w Grupie • Dedykowane funkcje związane ze zrównoważonym rozwojem i dokumenty definiujące priorytety Grupy w zakresie rozwoju CSR • Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO - osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy) • Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów • Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży • Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe • Weryfikacja wiarygodności kontrahentów • Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami • Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+ • Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących
---	---	--

Środowisko naturalne	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko skażenia lub zatrucia środowiska • Ryzyko nadmiernej emisji CO₂ • Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej • Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska • Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności) • Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych 	<ul style="list-style-type: none"> • Audyty efektywności energetycznej • Wprowadzenie floty aut hybrydowych • Wprowadzenie programu eko-jazdy • Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin • Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego • Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce • Współpraca z bankami żywności • Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi
-----------------------------	---	--

8. Informacje dodatkowe

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2021 r. a 30 września 2021 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje.

Na dzień 30 września 2021 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 125.000.000 zł.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 3 kwartale 2021 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2021.

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

Akcjonariusz	09.11.2021				24.08.2021			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio*)	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Pozostali	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

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

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	09.11.2021	24.08.2021
Zarząd		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	61 287 778	61 287 778
Rui Amaral	347 025	347 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	1 055 803	1 055 803
Jacek Owczarek*	73 694	73 694
Przemysław Ciaś	9 850	9 850
Noel Collett	0	0
Rada Nadzorcza		
Hans-Joachim Körber	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500
Renato Arie	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0
Przemysław Budkowski	0	0

*pośrednio poprzez osoby blisko związane

Informacja o toczących się postępowaniach

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólno-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążyła dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. Równocześnie Spółka od 01.01.2021r. realizując rozpoczętą w 2017r. strategię upraszczania relacji z dostawcami, zaprzestała świadczenia na rzecz dostawców usług ogólno-sieciowych/wsparcia sprzedaży i pobierania z tego tytułu wynagrodzenia, o czym poinformowała Prezesa UOKiK.

W ramach toczącego się postępowania odpowiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy jakiegokolwiek wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

Spółka na bieżąco współpracuje z Urzędem udzielając terminowych odpowiedzi na szereg innych zapytań skierowanych przez Prezesa UOKiK do Spółki w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających oraz badań rynku FMCG.

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

W 3 kwartale 2021 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 3 kwartale 2021 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 i finansowej Spółki.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 3 kwartały 2021 r.,

- kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 3 kwartały 2021 r.,

- kwartalne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 3 kwartałach 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	9 listopada 2021	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	9 listopada 2021	