



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

I KWARTAŁ 2023 R.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1 KWARTAŁ 2023 r.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 PLN	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 PLN	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 EUR	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 588 396 030	6 527 891 224	1 611 261 260	1 411 344 394
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 155 773	1 661 154	3 005 727	359 145
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(47 677 586)	(39 208 564)	(10 123 490)	(8 476 977)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(49 686 895)	(50 335 006)	(10 550 131)	(10 882 539)
Zysk (strata) netto	(49 686 895)	(50 335 006)	(10 550 131)	(10 882 539)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	119 025 956	9 862 191	25 273 050	2 132 227
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 294 403)	(43 289 269)	(7 069 476)	(9 359 235)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(157 154 386)	26 399 848	(33 368 945)	5 707 705
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(71 422 833)	(7 027 230)	(15 165 371)	(1 519 303)
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)	(0,37)	(0,37)	(0,08)	(0,08)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,37)	(0,37)	(0,08)	(0,08)
Średni kurs PLN / EUR*	na dzień 31.03.2023 PLN	na dzień 31.12.2022 PLN	4,7096 na dzień 31.03.2023 EUR	4,6253 na dzień 31.12.2022 EUR
Aktywa	8 539 168 225	8 669 822 691	1 826 364 715	1 848 615 683
Zobowiązania długoterminowe	1 965 141 614	2 057 724 333	420 306 195	438 756 548
Zobowiązania krótkoterminowe	5 759 149 810	5 813 195 500	1 231 771 962	1 239 513 742
Kapitał własny	814 876 801	798 902 858	174 286 558	170 345 393
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	29 764 365	29 672 975
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 księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,20	5,10	1,11	1,09
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,20	5,10	1,11	1,09
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6755	4,6899

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2023 r.

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

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 MARCA 2023 ROKU**

KOMORNIKI, 11 maja 2023 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
Dane Jednostki Dominującej.....	3
Organy Jednostki Dominującej	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2023 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2023 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2023 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 roku	19

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2022 roku.

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

ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2023 roku wchodził:

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2023 roku wchodził:

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2023 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	7 588 396 030	6 527 891 224
Przychody ze sprzedaży towarów	7 547 984 787	6 496 092 945
Przychody ze sprzedaży usług	39 212 018	30 108 148
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 199 225	1 690 130
Koszt własny sprzedaży	(6 568 832 998)	(5 619 094 832)
Koszt sprzedanych towarów	(6 567 712 701)	(5 617 445 606)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 120 297)	(1 649 227)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 019 563 031	908 796 391
Koszty sprzedaży	(869 569 018)	(797 106 679)
Koszty ogólnego zarządu	(137 940 772)	(130 696 481)
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 053 241	(19 006 768)
Pozostałe przychody operacyjne	14 903 885	31 781 751
Pozostałe koszty operacyjne	(12 801 353)	(11 113 829)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 155 773	1 661 154
Przychody finansowe	16 702 865	7 462 078
Koszty finansowe	(78 653 316)	(48 666 895)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	117 092	335 099
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(47 677 586)	(39 208 564)
Podatek dochodowy	(2 009 309)	(11 126 442)
Zysk (strata) netto	(49 686 895)	(50 335 006)
Przypadający:		
Właścicielom Jednostki Dominującej	(51 644 415)	(51 705 203)
Udziałom niekontrolującym	1 957 520	1 370 197
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ		
	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(51 644 415)	(51 705 203)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,37)	(0,37)
- rozwodniony	(0,37)	(0,37)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.
DO 31.03.2023 ROKU**

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.03.2023 do 31.03.2023	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
Zysk (strata) netto	(49 686 895)	(50 335 006)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(6 226 385)	4 954 170
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(6 226 385)	4 954 170
Całkowite dochody ogółem	(55 913 281)	(45 380 836)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(57 870 801)	(46 751 034)
Udziały niekontrolujące	1 957 520	1 370 197
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(55 913 281)	(45 380 836)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2023
ROKU**

	Niebadane na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 148 296 896	5 185 870 289
Wartość firmy	2 138 258 890	2 138 258 890
Wartości niematerialne	312 911 354	322 077 303
Rzeczowe aktywa trwałe	657 757 177	673 284 851
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 897 072 039	1 904 671 757
Nieruchomości inwestycyjne	146 216	150 110
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 703 180	13 586 088
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 485 482	1 746 897
Należności długoterminowe	15 155 273	14 995 719
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	104 152 797	107 333 820
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 654 487	9 764 854
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 390 871 329	3 483 952 402
Zapasy	1 683 800 409	1 636 113 684
Należności z tytułu dostaw i usług	1 315 222 035	1 446 398 829
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40 819 645	32 592 660
Pozostałe należności krótkoterminowe	178 103 851	143 164 414
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	6 404 073
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 554 811	41 485 331
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 370 577	177 793 411
Aktywa razem	8 539 168 225	8 669 822 691

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2023
ROKU**

	Niebadane na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	814 876 801	798 902 858
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	724 240 739	710 224 316
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	586 813 533	584 886 410
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(9 294 279)	(3 067 894)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(72 542 058)	(147 085 648)
Niepodzielony wynik finansowy	80 100 257	136 328 162
Zysk / strata z lat ubiegłych	131 744 672	69 218 384
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(51 644 415)	67 109 778
Udziały niekontrolujące	90 636 062	88 678 542
Zobowiązania	7 724 291 424	7 870 919 833
Zobowiązania długoterminowe	1 965 141 614	2 057 724 333
Długoterminowe kredyty i pożyczki	168 120 000	168 656 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	132 034 915	131 074 826
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 636 058 015	1 657 858 563
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18 225 608	89 342 861
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 400 567	9 161 029
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 302 509	1 631 054
Zobowiązania krótkoterminowe	5 759 149 810	5 813 195 500
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	478 554 631	503 666 864
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14 521 517	15 041 726
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	443 048 364	427 369 305
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 066 511 703	4 114 406 061
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	29 150 451	30 932 775
Inne zobowiązania krótkoterminowe	202 887 389	226 855 355
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	206 678 552	188 370 484
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	317 797 204	306 552 930
Pasywa razem	8 539 168 225	8 669 822 691

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	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 31.03.2023 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(47 677 586)	(39 208 564)
Korekty:	221 287 942	184 779 796
Amortyzacja	151 328 025	149 360 207
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(117 092)	(335 099)
Wycena programów motywacyjnych	1 927 123	-
Wynik na działalności inwestycyjnej	2 490 558	(2 098 351)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 163 641)	5 093 604
Koszty odsetek	73 614 938	33 787 230
Przychody z tytułu odsetek	(6 791 970)	(1 027 795)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	173 610 355	145 571 232
Zmiana stanu zapasów	(47 686 724)	(24 180 344)
Zmiana stanu należności	95 287 771	98 716 676
Zmiana stanu zobowiązań	(65 880 707)	(170 409 849)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	3 659 742	(9 410 544)
Inne korekty	(1 766 659)	(1 742 348)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	157 223 780	38 544 824
Otrzymane odsetki	1 771 476	1 192 118
Zapłacone odsetki	(31 260 575)	(8 804 406)
Zapłacony podatek dochodowy	(8 708 725)	(21 070 345)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	119 025 956	9 862 191
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(7 911 834)	(8 619 054)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 795 588	5 835
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(32 801 255)	(44 459 105)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 205 899	4 756 961
Otrzymane odsetki	417 199	5 026 094
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(33 294 403)	(43 289 269)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(317 282)	171 635
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	21 382 493	237 221 815
Splaty kredytów i pożyczek	(47 030 726)	(90 641 391)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(96 573 315)	(93 898 104)
Odsetki z tytułu leasingu	(20 642 625)	(15 430 426)
Pozostałe odsetki	3 860 035	1 668 388
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(17 832 965)	(12 692 068)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(157 154 386)	26 399 848
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(71 422 833)	(7 027 230)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	177 793 410	120 590 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	106 370 578	113 563 480

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	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 31.03.2023 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	139 163 286	581 032 164	(115 838 349)	10 614 932	84 149 060	699 121 094	87 475 083	786 596 177
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(51 705 203)	(51 705 203)	-	(51 705 203)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	272 375	272 375
Inne całkowite dochody	-	-	-	4 954 170	-	4 954 170	-	4 954 170
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku	-	-	-	4 954 170	(51 705 203)	(46 751 034)	272 375	(46 478 659)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	149 173	-	-	-	149 173	-	149 173
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	228 703	-	-	228 703	-	228 703
Inne korekty	-	-	-	-	(4 972 721)	(4 972 721)	-	(4 972 721)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	149 173	228 703	-	(4 972 721)	(4 594 845)	-	(4 594 845)
Saldo na dzień 31.03.2022 roku	139 163 286	581 181 337	(115 609 646)	15 569 102	27 471 136	647 775 215	87 747 458	735 522 673
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	139 163 286	584 886 410	(147 085 648)	(3 067 894)	136 328 162	710 224 316	88 678 542	798 902 858
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(51 644 415)	(51 644 415)	-	(51 644 415)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	1 957 520	1 957 520
Inne całkowite dochody	-	-	-	(6 226 385)	-	(6 226 385)	-	(6 226 385)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	-	(6 226 385)	(51 644 415)	(57 870 801)	1 957 520	(55 913 281)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 927 123	-	-	-	1 927 123	-	1 927 123
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	74 543 590	-	-	74 543 590	-	74 543 590
Inne korekty	-	-	-	-	(4 583 491)	(4 583 491)	-	(4 583 491)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	1 927 123	74 543 590	-	(4 583 491)	71 887 222	-	71 887 222
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	139 163 286	586 813 533	(72 542 058)	(9 294 279)	80 100 257	724 240 739	90 636 062	814 876 801

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.03.2023 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 11 maja 2023 roku.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 4/2023 w dniu 12 kwietnia 2023 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 12 maja 2023 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 2022 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości należności handlowych

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2023</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

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

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

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

okres użytkowania znaków towarowych „Eurocash” i „abc” jest nieokreślony i nie podlegają one amortyzacji. Znaki towarowe „Eurocash”, „abc” podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

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

Relacje klienckie Tradis

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

Split Payment

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Wycena zobowiązań z tytułu opcji nabycia udziałów

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

Sprawy sądowe

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

A. Sytuacja makroekonomiczna

Pierwszy kwartał roku 2023 w polskiej gospodarce to nadal kontynuacja wysokiej inflacji, która towarzyszy nam już od 2021 roku. Na dzień 31 marca 2022 roku inflacja wynosiła 11% r/r, natomiast na dzień 31 marca 2023 roku wskaźnik rocznych zmian cen wzrósł do 16,1% (CPI). Na ten sam dzień inflacja cen żywności wyniosła 22,3%, a inflacja bazowa 15,7%.

Roczne tempo wzrostu PKB w ujęciu r/r po początkowych wzrostach w pierwszym kwartale 2022 r do 8,5%, zmniejszyło dynamikę wzrostu w kolejnych okresach do 5,5% w 2 kwartale, 3,6% w 3 kwartale aż do poziomu 2,1% w 4 kwartale 2022 roku, według przewidywań analityków I kwartał 2023 będzie jeszcze bardziej pesymistyczny, tempo wzrostu ma spowolnić nawet do 0,3% w ujęciu r/r.

Pomimo napływu obywateli Ukrainy, mamy do czynienia z korzystną sytuacją na rynku pracy. Stopa bezrobocia w marcu 2023 roku utrzymała się na takim samym poziomie w jak w marcu 2022 roku – 5,4%, jak wskazują dane Eurostatu utrzymanie stopy bezrobocia połączone jest ze wzrostem wydajności pracy.

Sytuacja w całym roku 2022, pomimo wspomnianych wyżej napięć, pozytywnie wpłynęła na rynek FMCG w Polsce. Konsumpcja rosła przy jednoczesnym wzroście kosztów zarówno operacyjnych (koszty wynagrodzeń, paliw oraz energii) jak i finansowych. Warunki makroekonomiczne nie miały istotnie negatywnego wpływu na sytuację Grupy w raportowanym okresie. Grupa w pierwszym kwartale 2023 w dalszym ciągu realizowała swoją strategię notując przy tym wzrost sprzedaży o (16,25%).

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

B. Sytuacja ekonomiczna i bilansowa Grupy w pierwszym kwartale roku 2023

W pierwszym kwartale roku 2023 Grupa odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wzrost ten był odnotowany zarówno w segmencie detalicznym, jak i hurtowym.

Grupa Eurocash w pierwszym kwartale 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 16,19% oraz wzrost EBITDA o 14 milionów złotych.

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

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 119 milionów złotych, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego przepływy finansowe Grupy z działalności operacyjnej wyniosły 9,9 miliona złotych.

Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,37 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności, przy czym do finansowania kapitału obrotowego Grupa wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Kapitał obrotowy netto Grupy (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 31 marca 2023 roku minus 1,07 miliarda złotych, w porównaniu do minus 0,81 mld złotych na dzień 31 marca 2022 roku. W pierwszym kwartale 2023 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 12 milionów złotych i był on wyższy o 31 milionów złotych w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2022.

C. Instrumenty finansowania wykorzystywane w Grupie w pierwszym kwartale roku 2023

W pierwszym kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wartość tych instrumentów uległa następującym zmianom:

- Dostępne limity w kredytach bankowych zredukowane zostały o 121 mln zł z 1 334 mln zł, jakie były dostępne na dzień 31 marca 2022 roku do kwoty 1 213 mln zł na dzień 31 marca 2023 roku. Spadek wynika z: (1) harmonogramu spłat kredytów inwestycyjnych, (2) spłaty kredytu obrotowego w kwocie 75 mln zł, (3) redukcji kwoty kredytu w Eurocash Serwis (posiadającej nadwyżkę płynnościową) o kwotę 25 mln zł. Na dzień bilansowy 31 marca 2023 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 577 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 marca 2022 kwota ta wynosiła 392 mln złotych. W ocenie Zarządu poziom dostępnych linii jest wystarczający w celu kontynuowania działalności.
- Na dzień bilansowy 31 marca 2023 roku Grupa finansowała działalność przy użyciu faktoringu odwrotnego w kwocie 1 170 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 marca 2022 r kwota ta wynosiła 1 446 mln złotych. Spadek wykorzystania wynikał z redukcji limitów, które miały miejsce w roku 2022. Wykorzystanie linii faktoringu odwrotnego w obu okresach sprawozdawczych jest na bardzo wysokim poziomie, co świadczy o atrakcyjności tego instrumentu zarówno dla Grupy, jak i jej dostawców.
- W zakresie faktoringu należności Grupa zwiększyła dostępne limity pomiędzy 31 marca 2023 roku, a 31 marca 2022 roku o 200 mln z kwoty 325 mln złotych do 525 mln złotych, podczas gdy wykorzystanie tego instrumentu wzrosło z 223 mln złotych do 438 mln złotych. Zdaniem Zarządu faktoring należności stanowi o zabezpieczeniu przed ryzykiem powstania potencjalnej, przyszłej luki płynnościowej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

– Na dzień 31 marca 2023 r Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe, które byłyby rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie nawet przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 34,0 mln złotych (na dzień 31 marca 2022 wynosiło 35,9 mln złotych), z czego 24,7 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 2,05 mld złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 2,08 mld złotych.

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

Limity	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.12.2021
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 213	1 214	1 334	1 359
Gwarancje bankowe	334	263	281	281
Faktoring należności	525	525	325	325
Faktoring odwrotny	1 498	1 523	1 655	1 915

Wykorzystanie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.12.2021
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	636	663	942	796
Gwarancje bankowe	237	215	215	216
Faktoring należności	438	344	223	209
Faktoring odwrotny	1 170	1 156	1 446	1 780

% Wykorzystanie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.12.2021
Obligacje (emisje)	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	52%	54%	71%	59%
Gwarancje bankowe	71%	97%	77%	77%
Faktoring należności	83%	66%	69%	64%
Faktoring odwrotny	78%	76%	87%	93%

Warunki zawieszające związane z umowami finansowymi są na bieżąco monitorowane i na dzień 31 marca 2023 roku nie zostały złamane.

D. Finansowanie działalności w kolejnych okresach

Sporządzone przez Zarząd prognozy finansowe na rok 2023 i kolejne cztery lata wskazują na utrzymanie płynności przez Grupę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Grupa posiada konkretny portfel instrumentów finansowania, którego rewizja jest niezbędna celem wydłużenia okresu zapadalności. W związku z tym w 2022 roku został uruchomiony projekt refinansowania konsorcjalnego kredytu rewolwingowego (RCF) oraz kredytów bilateralnych. Wykorzystanie

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

aktualnego kredytu RCF na dzień bilansowy wynosiło 300 mln zł, z zapadalnością na dzień 19 czerwca 2023 r. Zarząd wraz z zewnętrznym doradcą finansowym prowadzi zaawansowane rozmowy z bankami, których celem jest zawarcie umowy kredytów do łącznej kwoty 1,3 mld zł (w tym amortyzowanego, w rachunku bieżącym i rewolwingowego) na okres 5 lat, na podstawie której m.in. zrefinansowany zostanie aktualny kredyt RCF. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące ww. kredyty jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom Spółek działających w branży FMCG.

Na moment podpisania sprawozdania Zarząd nie dostrzega przesłanek, które uniemożliwiłyby pozyskanie - od obecnych lub nowych kredytodawców - limitów w instrumentach finansowych pozwalających na utrzymanie płynności przez Grupę Eurocash.

Linie faktoringu odwrotnego wg terminów zapadalności na dzień 31 marca 2023 roku

Stan na 31.03.2023 w mln PLN	II kwartał 2023	III kwartał 2023	IV kwartał 2023	2024	Nieoznaczone	Razem
Limity faktoringowe	0	880	100	75	443	1 498
Wykorzystanie	0	642	100	73	355	1 170

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

Zobowiązania handlowe vs. zobowiązania faktoringowe

Stan w mln PLN	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.12.2021
zobowiązania handlowe	4 067	4 114	3 675	3 854
zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego	1 170	1 156	1 446	1 780

Grupa dokonała analizy terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 2. Grupa planuje kontynuowanie polityki bilansowej, w której kapitał pracujący odgrywa istotną rolę w finansowaniu działalności operacyjnej.

W pierwszym kwartale 2023 roku, podobnie jak w roku 2022 pomimo wcześniejszej redukcji dostępnych limitów faktoringu odwrotnego nadal realizowany jest scenariusz, w którym negatywny efekt redukcji limitów faktoringowych jest zniwelowany dzięki prowadzonym negocjacjom z dostawcami towarów i usług. Wartość zobowiązań handlowych na koniec marca 2023 wynosi 4 067 mln złotych.

E. Prognoza płynności

Realizacja prognoz płynnościowych przygotowanych przez Grupę na najbliższe lata we współpracy z niezależnym ekspertem potwierdzają ich trafność w zakresie estymowanych wielkości zadłużenia

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2023</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

finansowego oraz w zakresie oceny ryzyk. Plan finansowy na kolejne cztery kwartały zakłada utrzymanie a nawet zwiększenie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców przy utrzymaniu obecnych limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor bankowy.

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

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

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

Prognoza długu netto wskazuje na standardową sezonowość związaną z wartościami sprzedaży w poszczególnych porach roku. Najwyższa sprzedaż w 3 i 4 kwartale generuje najwięcej gotówki. Widać również trend spadkowy w poziomie długu, co wynika bezpośrednio z budżetowanych wzrostów w zakresie sprzedaży oraz utrzymania rentowności. W każdym z budżetowanych okresów wskaźniki finansowe plasują się poniżej wymaganych w umowach kowenantów bankowych. Analiza wskazuje na dostępność każdej formy finansowania w każdym z przyszłych okresów, przy czym model zakłada maksymalne wykorzystanie faktoringów, aby wolne środki pozostawić na spłatę długu finansowego. Wykorzystanie linii kredytowych różni się od długu netto o kwotę leasingu finansowego, który tradycyjnie (jeszcze przed zmianą wynikającą z regulacji IFRS16) był i jest ujmowany w tej pozycji. Kwota zaciągniętych obligacji jest w długu netto skompensowana kwotą wolnych środków pieniężnych.

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

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

F. Wnioski

Jak zostało już wspomniane w niniejszej notcie Zarząd jest w trakcie rozpoczętych jeszcze w roku 2022 rozmów z instytucjami finansowymi, krajowymi i zagranicznymi, w temacie refinansowania i zbudowania długoterminowej struktury zadłużenia finansowego Grupy. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd nie dostrzega przesłanek, które uniemożliwiłyby pozyskanie od obecnych lub nowych kredytodawców/banków finansujących - zakładanych przez Zarząd limitów w instrumentach finansowych.

Działalność operacyjna, odzwierciedlona w wynikach finansowych Grupy nadal poprawia się w pierwszym kwartale 2023 roku, podobnie jak miało to miejsce w roku 2022 w porównaniu do roku 2021. Prognozy na kolejne kwartały wskazują również na utrzymanie trendu wzrostowego w każdym segmencie działalności.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Warto również podkreślić, iż Grupa wzmocniła w pierwszym kwartale 2023 roku pozycję lidera rynku hurtowego: w ujęciu z produktami bez kodów EAN udział ten wzrósł o 0,4 pp do 22,6%, a przy pominięciu takich produktów udział zwiększył się o 0,3 pp do 28,3% wobec roku wcześniej. Kluczowa rola Grupy dla sklepów niezależnych w Polsce oraz udziały rynkowe w sprzedaży poszczególnych dostawców, powodują że wykazują oni (zwłaszcza dostawcy wielkoskalowi) daleko posuniętą lojalność i Zarząd uznaje, że długoterminowa współpraca z nimi nie jest zagrożona.

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.03.2023 ROKU

NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W związku z integracją sieci (systemów) partnerskich (miękką franczyzą) – tj. ABC, Groszek i Eurosklep - do Spółki Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o., która prezentowana jest w segmencie Hurt, Grupa zdecydowała, począwszy od 1 kwartału 2023 roku prezentować spółkę Innowacyjna Platforma Handlu Sp., z o.o. w Segmencie Hurt. Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. jest platformą integrującą ww. sieci partnerskie współpracujące z Grupą Eurocash.

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

- Hurt – jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sklepów partnerskich, franczyzowych oraz sklepów niezrzeszonych. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash S.A.: jednostki biznesowe: Eurocash Cash and Carry i Eurocash Dystrybucja, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, , system partnerski ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących ww. sieci franczyzowe i partnerskie tj. Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A. oraz spółki regionalne Lewiatan: Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja i Eurocash Cash & Carry w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapors Sp. z o.o., a także – jw. - Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

▪ Detal jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum oraz sprzedaż B2C realizowana przez sklepy własne Delikatesy Centrum, Arhelan, Lewiatan (w ramach spółki Partner Sp. z o.o.) oraz InMedio. Sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., Delikatesy Rogala Obszar I Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., Partner Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Arhelan Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także w ramach sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum” której organizatorem jest Eurocash Franczyza Sp. z o.o. w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A. , oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych. W segmencie Detal ujmowana jest również działalność spółek EKO Holding S.A. w likwidacji oraz Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.

▪ Projekty – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o. Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.

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

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

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

W branży hurtowej dystrybucji i sprzedaży detalicznej produktów szybkoobrotujących („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:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	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 31.03.2022 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	5 201 890 354	2 246 639 603	170 650 235	1 038 985	(1 092 327 953)	6 527 891 224
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	4 666 952 454	1 660 746 895	168 393 596	-	-	6 496 092 945
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	13 288 692	18 295 044	214 542	-	-	31 798 278
Przychody ze sprzedaży między segmentami	521 649 207	567 597 664	2 042 097	1 038 985	(1 092 327 953)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	85 505 886	(17 635 735)	(29 435 178)	(36 773 819)	-	1 661 154
Przychody finansowe						7 462 078
Koszty finansowe						(48 666 895)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						335 099
Zysk przed opodatkowaniem						(39 208 564)
Podatek dochodowy						(11 126 442)
Zysk (strata) netto						(50 335 006)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Przychody i koszty finansowe

Zmiana przychodów finansowych w 2023 w porównaniu do 2022 r. związana była m.in. z poprawą warunków handlowych oraz z realizacją transakcji zabezpieczających na instrumentach finansowych opartych na stałym kursie WIBOR.

Zmiana kosztów finansowych w 2023 r. w porównaniu do 2022 r. związana była głównie ze wzrostem kosztów z związanych z obsługą zadłużenia

Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2022	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(47 677 586)	(39 208 564)
Podatek dochodowy	(2 009 309)	(11 126 442)
Zysk (strata) netto	(49 686 895)	(50 335 006)
% stopa podatkowa (efektywna)	4,2%	28,4%
Różnice:		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-4 657 544	-1 937 330
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-16 666 424	-16 400 399
Wpływ PGK	10 272 756	
Pozostałe	-30 037	-236 420
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(47 677 586)	(39 208 564)
Podatek dochodowy	9 071 940	7 447 706
Zysk (strata) netto	(38 605 646)	(31 760 858)
% stopa podatkowa (efektywna)	-19,0%	-19,0%

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy

Wartość zapasów na dzień 31.03.2023 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2022. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2023 ROKU

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	53 787 346	54 783 455
- zwiększenia *	1 708 791	-
- zmniejszenia *	-	(996 109)
Stan na koniec okresu	55 496 138	53 787 346

* 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 2023 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazował na standardowym podejściu, w którym:

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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	4	0,01%	54 098 545	5,44%
5-10mln	4	0,01%	24 180 318	2,43%
2-5mln	24	0,08%	72 697 123	7,31%
1-2mln	50	0,16%	68 760 143	6,91%
0,5-1mln	168	0,55%	117 242 823	11,79%
0,2-0,5mln	591	1,95%	177 287 048	17,83%
0,1-0,2mln	889	2,93%	126 338 776	12,70%
0,05-0,1mln	1 570	5,18%	110 456 622	11,11%
<0,05mln	23 531	77,61%	247 871 840	24,92%
ujemne	3 488	11,50%	-4 438 120	-0,45%

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2023:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2023

	Należności brutto na 31.03.2023	Należności brutto na 31.12.2022
nieprzeterminowane	1 169 114 185	1 244 362 248
1-30 dni	121 386 622	157 606 662
31-90 dni	18 750 546	44 587 994
91-180 dni	14 052 395	9 571 950
> 180 dni	23 170 927	25 938 605
	1 346 474 676	1 482 067 458

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.03.2023

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	35 668 629	45 205 922
Zwiększenia*		-
Zmniejszenia*	(4 415 988)	(9 537 293)
Stan na koniec okresu	31 252 641	35 668 629

*wykazywane persaldo

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 31.03.2023
500 000 000	06.10.2022	31.12.2022	31.12.2024	-7 034 915
17 593 620	02.04.2021	15.04.2021	16.03.2026	984 504
1 674 859	02.04.2021	20.04.2021	20.11.2024	38 898
500 327	02.04.2021	15.04.2021	15.10.2024	10 789
278 709	02.04.2021	30.04.2021	31.01.2025	7 179
255 319	02.04.2021	30.04.2021	31.08.2024	7 632
11 825 800	28.09.2020	30.09.2020	30.09.2025	708 313

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2023 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.169.981.841 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2022 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.156.225.827 zł.

Grupa korzysta z 6 linii faktoringu odwrotnego, w których finansowane są dostawy od 52 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.

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

Struktura przeterminowania sald

zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	31.03.2023	31.12.2022
nieprzeterminowane	4 060 261 675	4 102 645 389
1-30 dni	131 932	8 257 671
31-90 dni	2 964 434	787 204
91-180 dni	441 654	913 703
> 180 dni	2 712 008	1 802 093
	4 066 511 703	4 114 406 060

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 3.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.03.2023**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	724 240 739	710 224 316
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję	5,20	5,10
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,20	5,10

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

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	134 201 845	117 471 524
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	26 650 350	26 732 430
3	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	16 975 731	16 496 070
4	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	50 527 845	45 699 758
5	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	5 375 659	5 375 659
6	Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	3 376 747	3 385 021
				237 108 176	215 160 462

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.03.2023 r. 1 EUR = 4,6755 PLN oraz z dnia 31.12.2022 r. 1 EUR = 4,6899 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2023

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	294 705 000	220 305 000
Zabezpieczenie umowy kredytu do kwoty będącej równowartością *	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (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	33 981 132	35 878 575
		953 783 432	881 280 875

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 marca 2023 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 6.

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

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

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganymi. 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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. Dnia 22 kwietnia 2022r. w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania kontrolnego zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu. stwierdził zaniżenie zobowiązania podatkowego o kwotę 2,5 miliona złotych. Spółka złożyła odwołanie od w/w decyzji dnia 19 maja 2022 r., a następnie dnia 14 czerwca 2022 r. odebrała informację o przekazaniu odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej oraz stanowisko organu w odniesieniu do złożonego przez Spółkę odwołania. Następnie spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu nowego terminu załatwienia sprawy, który wskazany został na 23.11.2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczała zobowiązanie podatkowe w kwocie 4,9 mln zł (w tym należność główna 2,5 mln zł i odsetki 2,4 mln zł). W dniu 21 listopada 2022r. Spółka odebrała decyzję wydaną dnia 15 listopada 2022r., która utrzymuje w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka dnia 21 grudnia 2022r. złożyła skargę na tę decyzję wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Dnia 8 kwietnia 2022r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe. Następnie dnia 24 maja 2022 r. organ wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok w kwocie 8.427.395,00 zł. Spółka od w/w decyzji złożyła odwołanie dnia 21 czerwca 2022 r. Następnie Spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu terminu na załatwienie sprawy. Dnia 26 października 2022r. Spółka otrzymała postanowienia wyznaczające 7 – dniowy termin na wypowiedzenie się w sprawie zebranego materiału dowodowego, na które udzieliła odpowiedzi 2 listopada 2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczała zobowiązanie podatkowe w kwocie 9 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,5 mln zł). W dniu 25 listopada 2022r. Spółka odebrała decyzję wydaną dnia 21 listopada 2022r., która utrzymuje w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka dnia 22 grudnia 2022r. złożyła skargę na tę decyzję wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania.

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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję dnia 5 lutego 2021 r. oraz 15 kwietnia 2021 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczyła zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,6 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,1 mln zł). W dniu 28 listopada 2022r. Spółka złożyła skargę na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania. Zaplanowana rozprawa na 8 marca 2023 r. w sprawie skargi Spółki na decyzję organu została zdjęta z wokandy. Nowy termin rozprawy zostanie wyznaczony na maj 2023 r.

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

W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczyła zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,2 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 2,7 mln zł). W dniu 28 listopada 2022r. Spółka złożyła skargę na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania. Zaplanowana rozprawa na 8 marca 2023 r. w sprawie skargi Spółki na decyzję organu została zdjęta z wokandy. Nowy termin rozprawy zostanie wyznaczony na maj 2023 r.

Duży Ben – ograniczony dystrybutor

W związku z dostosowaniem modelu biznesowego Grupy Eurocash począwszy od 2021 roku Duży Ben pełni funkcję dystrybutora o ograniczonych ryzykach, a Eurocash S.A. funkcję podmiotu centralnego. Eurocash S.A. jako podmiot centralny jest odpowiedzialny za zarządzanie podstawową działalnością Dużego Bena, taką jak opracowywanie konceptu dystrybucyjnego, strategii i tempa rozwoju sieci, wyborem dostawców, dostarczeniem usług wsparcia oraz właścicielem istotnych wartości niematerialnych i prawnych (znaki towarowe). Zaś Duży Ben jest odpowiedzialny za sprzedaż na rynku polskim towarów zakupionych od dostawców wskazanych przez Eurocash S.A. (w tym samej spółki Eurocash S.A.), który to uprzednio nabywa je u producentów bądź innych dystrybutorów hurtowych, a następnie zajmuje się sprzedażą Towarów na rynku do konsumentów.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dodatkowo Duży Ben realizuje wdrożenie strategii formułowanej przez Eurocash S.A. Powyższe działanie ma na celu zapewnienie rynkowego poziomu rentowności z uwzględnieniem pełnionych funkcji, zaangażowanych aktywów czy ponoszonego ryzyka. Jednocześnie 29 grudnia 2021 Eurocash S.A. wystąpił o uprzednie porozumienie cenowe na podstawie ustawy z dnia 16 października 2019 r. o rozstrzyganiu sporów dotyczących podwójnego opodatkowania oraz zawieraniu uprzednich porozumień cenowych w powyższym zakresie, celem ograniczenia ryzyka podatkowego.

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

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 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 ogólnie-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 ogólnie-sieciowych / wsparcia sprzedaży. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. 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 7.

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

protokół nie zawiera standardowych zestawień, które w takich opracowaniach organy zwykły przedstawiać w kontrolach podatkowych;

istotną część protokołu stanowią opisy transakcji i zobowiązań podatkowych podmiotów innych niż Spółka, w tym podmiotów, które nie były kontrahentami Spółki;

prezentowane są przez organ odmienne wnioski w zależności od różnych kategorii produktów objętych opodatkowaniem;

wątpliwości budzą ustalenia dotyczące zastosowania konkretnej stawki VAT w przypadkach, w których organ potwierdza, iż posiada dowody i wiedzę, że towar został wysłany z Polski do kraju UE;

istotne wątpliwości budzą również ustalenia organu odmawiające Spółce prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego w tych przypadkach, w których organ ustalił, że do nieprawidłowości dochodziło na wcześniejszych etapach dostaw towarów (tj. transakcjach, w których Spółka nie uczestniczyła).

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

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

W sprawie Spółki toczy się również postępowanie podatkowe w VAT za II i III kwartał 2014 r. wszczęte postanowieniem z dnia 6 grudnia 2016 r. (nr 3071-PP.4213.96.2016.1). W dniu 23 grudnia 2022 r. Naczelnik wydał kolejne postanowienie o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 6 kwietnia 2023 r. Kolejnymi postanowieniami Naczelnik przedłużył ponownie termin załatwienia spraw do 6 czerwca 2023 r. Reasumując powyższe, w ocenie Spółki, zabezpieczenie w kwocie 52.267.381 zł jest kwotą, która w pełni pokryłaby zaległość podatkową, jeżeli takowa by powstała.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 8. INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Wojna w Ukrainie

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

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA, UE i Wielkiej Brytanii nałożyli na Rosję pakiet sankcji, który w szczególności ma utrudnić agresorowi prowadzenie handlu międzynarodowego i w dłuższej perspektywie osłabić rosyjską gospodarkę.

Zgodnie z ocenami analityków rynkowych, ciężko przewidzieć datę zakończenia konfliktu, obecne działania zmierzające ku pokojowi nie przynoszą zadowalających rezultatów.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach produkcji niskoprzetworzonej. Dotyczy to surowców energetycznych (głównie gaz ziemny, ropa naftowa i węgiel) oraz płodów rolnych. Ceny na rynkach globalnych zareagowały gwałtownie nie tylko w ww. wspomnianych sektorach. Wysoka zmienność cen różnego rodzaju aktywów stała się codziennością w ostatnim roku, eksperci wskazują, że ta sytuacja będzie nam towarzyszyć w przyszłości przez rok, dwa lata, jednak z mniejszym nasileniem tego efektu. Zmiany cen będą dominującym czynnikiem wpływającym na niepewność gospodarczą. W obliczu tego światowa gospodarka będzie musiała walczyć z efektami inflacji i pogorszenia warunków na rynku pracy.

Polska od drugiego kwartału 2021 roku zмага się z inflacją, która wychodzi poza widełki założonego celu inflacyjnego. Zmiany cen nabrały na sile w 2022 roku, gdzie już w marcu została odnotowana 2-cyfrowa wartość inflacji. Szczyt inflacyjny w tym roku został osiągnięty w październiku i wynosił – 17,9% w odniesieniu rocznym. Na koniec roku odczyt inflacyjny wskazywał 16,6%. Według przewidywań analityków rynkowych wartość inflacji w I kwartale 2023 roku w ujęciu rok do roku, może przewyższyć szczyt z października. Od 2 kwartału 2023 roku powinniśmy się jednak spodziewać odwrócenia trendu i coraz mniejszego wzrostu cen.

W związku z bezpośrednim sąsiedztwem Polski z krajami frontowymi rozpoczął się gwałtowny napływ uchodźców z Ukrainy oraz emigrantów z Białorusi. Zaobserwowano również ruch w drugą stronę, część obywateli Ukrainy w obliczu zagrożenia własnego kraju zdecydowało się na powrót do ojczyzny, by wziąć udział w wojnie. Oba te zjawiska miały wpływ na polski rynek pracy w krótkim i dłuższym terminie, czego pokłosiem jest zaobserwowany, niski poziom bezrobocia które wyniosło w grudniu 2022 roku wyniosło 5,2%. Grupa Eurocash zatrudnia wiele osób pochodzenia ukraińskiego, które otrzymują należyte wsparcie i opiekę związaną z sytuacją w ich ojczyźnie.

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

Skutki ekonomiczne wojny w Ukrainie dla Grupy Eurocash rozpatrujemy w dwóch horyzontach czasowych: krótkoterminowym oraz średnioterminowym. W krótkim terminie obserwujemy przede wszystkim: wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost kosztów energii, paliwa, gazu i płodów rolnych. Według analityków, w krótkim terminie nie zaobserwujemy stałego umocnienia się złotówki względem głównych walut światowych. Rosnąca liczba osób przebywających na terenie Polski – uchodźców z Ukrainy i imigrantów z Białorusi – istotnie redukuje ryzyko spadku sprzedaży. Realnym jednak pozostaje ryzyko recesji w 2023 roku zarówno w Polsce jak i w poszczególnych krajach świata zachodniego.

W średnim terminie powinniśmy zaobserwować spadek inflacji do poziomu 1 cyfrowego, według analiz NBP nastąpić może to już w 4 kwartale 2023 roku, wtedy inflacja w ujęciu r/r wyniesie wg tych

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

prognoz 8,0%, natomiast pod koniec roku 2025 możemy spodziewać powrotu do celu inflacyjnego. W związku z ograniczeniem dostępu do surowców energetycznych widoczne są nasilone trendy w transformacji energetycznej, która prawdopodobnie przyspieszy w nadchodzących latach. W średnim terminie światowy trend wychodzenia z recesji powinien pozytywnie przełożyć się na zachowanie polskiej gospodarki.

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

Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników pochodzących z naszej wschodniej granicy. Grupa wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencją Pracy Tymczasowej. Umożliwiło to sprowadzenie do naszego kraju kilkuset członków rodzin Pracowników Grupy. Grupa ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Grupa zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach. Grupa w dalszym ciągu planuje kontynuowanie tego typu wsparcia do czasu zmiany sytuacji międzynarodowej. Wpływ tej decyzji nie był jednak istotny dla jej wyników.

Opcja nabycia udziałów w spółce Arhelan Sp. zo.o.

Eurocash w dniu 13.03.2023 r. złożył drugiemu wspólnikowi Arhelan sp. z o.o. - Fundacji Arhelan-Społecznie Odpowiedzialni (Fundacja) - oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli – oferty kupna wszystkich udziałów Fundacji w kapitale zakładowym Arhelan sp. z o.o. z 09.11.2021 r. (Opcja Put) jako złożonego pod wpływem prawnie istotnego błędu co do treści czynności prawnej. Ponadto, Eurocash uchylił się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli o zawarciu umowy Opcji Put, uregulowanej w art. 11.3 umowy inwestycyjnej z 11.03.2021 r. (UI). Jednym z kluczowych założeń stojących u podstaw UI, jak i podstawą do zaciągnięcia przez Eurocash innych zobowiązań z UI, w szczególności zastrzeżenia Opcji Put była integracja sklepów Arhelan z siecią „Delikatesy Centrum”. Celem gospodarczym, jaki Eurocash chciał osiągnąć w wyniku realizacji Opcji Put, było przejęcie kontroli nad Arhelan posiadającą sieć sklepów, która w momencie wykonania Opcji Put miała być już w pełni zintegrowana z siecią „Delikatesy Centrum” i miała stanowić jej część. Brak migracji chociaż jednego istniejącego sklepu Arhelan oraz konsekwentna postawa Fundacji doprowadziły Eurocash do przekonania, że od samego początku nie było po stronie Fundacji woli przeprowadzenia procesu integracji. Przekreśla to założenia biznesowe, którymi kierował się Eurocash zawierając UI, a zwłaszcza składając Fundacji Opcję Put. W odpowiedzi na oświadczenie Eurocash, Fundacja złożyła pismo, na które replikę przedstawił Eurocash.

Jednocześnie Eurocash wskazuje, że złożenie powyższego oświadczenia o uchyleniu się pozostaje bez wpływu na posiadany już przez Eurocash pakiet 50% udziałów w kapitale zakładowym Arhelan sp. z o.o..

W związku z powyższym Grupa nie rozpoznaje opcji nabycia udziałów w Spółce Arhelan Sp. z o.o. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej począwszy od 1 kwartału 2023 roku.

NOTA NR 9. ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	11 maja 2023	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	11 maja 2023	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	11 maja 2023	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 PLN	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 PLN	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 EUR	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 EUR
Przychody ze sprzedaży	4 352 564 605	3 954 760 868	924 189 869	855 027 970
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 958 224	80 787 753	4 874 772	17 466 489
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 664 918)	43 534 404	(2 689 171)	9 412 233
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 963 547)	33 978 792	(2 752 579)	7 346 289
Zysk (strata) netto	(12 963 547)	33 978 792	(2 752 579)	7 346 289
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(173 769 919)	92 018 355	(36 896 959)	19 894 570
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 792 512)	(32 182 457)	(1 866 934)	(6 957 918)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	161 898 457	(45 178 255)	34 376 265	(9 767 638)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 663 974)	14 657 643	(4 387 628)	3 169 015
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)	(0,09)	0,24	(0,02)	0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,09)	0,24	(0,02)	0,05
Średni kurs PLN / EUR*			4,7096	4,6253
	na dzień 31.03.2023 PLN	na dzień 31.12.2022 PLN	na dzień 31.03.2023 EUR	na dzień 31.12.2022 EUR
Aktywa	6 651 471 005	6 855 600 456	1 422 622 394	1 461 779 666
Zobowiązania długoterminowe	971 389 332	998 732 104	207 761 594	212 953 817
Zobowiązania krótkoterminowe	4 234 196 623	4 393 981 907	905 613 651	936 903 112
Kapitał własny	1 445 885 049	1 462 886 445	309 247 150	311 922 737
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	29 764 364	29 672 975
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)	10,39	10,51	2,22	2,24
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	10,39	10,51	2,22	2,24
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6755	4,6899

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2023 r.

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

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 MARCA 2023 ROKU

KOMORNIKI, 11 maja 2023 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	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 jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.03.2023 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2023 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2023 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2023 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2023 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2023 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2023 roku	19

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2023</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2022 roku.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2023 roku wchodzi:

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2023</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2023 roku wchodził:

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2023 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	4 352 564 605	3 954 760 868
Przychody ze sprzedaży towarów	4 336 174 613	3 929 342 046
Przychody ze sprzedaży usług	16 389 992	25 418 822
Koszt własny sprzedaży	(3 867 936 493)	(3 468 506 647)
Koszt sprzedanych towarów	(3 867 936 493)	(3 468 506 647)
Zysk brutto ze sprzedaży	484 628 112	486 254 221
Koszty sprzedaży	(390 222 283)	(360 526 689)
Koszty ogólnego zarządu	(72 406 921)	(70 796 759)
Zysk (strata) ze sprzedaży	21 998 908	54 930 774
Pozostałe przychody operacyjne	7 577 049	32 396 290
Pozostałe koszty operacyjne	(6 617 733)	(6 539 311)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 958 224	80 787 753
Przychody finansowe	12 719 298	5 910 797
Koszty finansowe	(48 342 440)	(43 164 147)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 664 918)	43 534 404
Podatek dochodowy	(298 628)	(9 555 612)
Zysk (strata) netto	(12 963 547)	33 978 792

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	(12 963 547)	33 978 792
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję		
- podstawowy	(0,09)	0,24
- rozwodniony	(0,09)	0,24

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2023 ROKU

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
Zysk (strata) netto	(12 963 547)	33 978 792
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(5 964 972)	4 520 259
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(5 964 972)	4 520 259
Całkowite dochody ogółem	(18 928 518)	38 499 050
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(18 928 518)	38 499 050
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(18 928 518)	38 499 050

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

	Niebadane na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 423 009 752	4 477 393 748
Wartość firmy	1 204 087 310	1 204 087 310
Wartości niematerialne	440 319 776	452 583 466
Rzeczowe aktywa trwałe	340 490 822	350 431 956
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	739 765 387	770 034 097
Nieruchomości inwestycyjne	894 216	898 110
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 684 524 377	1 684 524 377
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	57 633	57 633
Należności długoterminowe	1 771 640	1 626 627
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 507 751	8 559 332
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 228 461 253	2 378 206 708
Zapasy	974 721 144	998 661 275
Należności z tytułu dostaw i usług	1 093 831 435	1 214 176 548
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	37 868 326	29 938 565
Pozostałe należności krótkoterminowe	58 972 485	56 215 382
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	6 404 074
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 971 911	27 050 938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 095 952	45 759 926
Aktywa razem	6 651 471 005	6 855 600 456

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadane na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 445 885 049	1 462 886 445
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 083 645 212	1 081 718 089
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(10 343 281)	(4 378 310)
Niepodzielony wynik finansowy	233 419 832	246 383 379
Zysk / strata z lat ubiegłych	246 383 379	75 155 018
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(12 963 547)	171 228 360
Zobowiązania	5 205 585 955	5 392 714 012
Zobowiązania długoterminowe	971 389 332	998 732 104
Długoterminowe kredyty i pożyczki	160 380 000	160 400 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	132 034 915	131 074 826
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	621 842 491	653 631 176
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 689 029	15 493 369
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 717 800	34 407 635
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 725 098	3 725 098
Zobowiązania krótkoterminowe	4 234 196 623	4 393 981 907
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	811 348 479	586 960 953
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14 521 517	15 041 727
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	187 778 778	186 395 524
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 772 601 510	3 168 902 792
Inne zobowiązania krótkoterminowe	179 601 045	174 936 003
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	108 980 241	99 231 986
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159 365 053	162 512 924
Pasywa razem	6 651 471 005	6 855 600 456

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2023 ROKU

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 664 918)	43 534 404
Korekty:	113 071 178	109 593 788
Amortyzacja	71 826 625	71 399 352
Wycena programów motywacyjnych	1 927 123	-
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek i udziałów	130 584	6 486 651
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(749 248)	2 515 087
Koszty odsetek	45 712 473	31 602 861
Przychody z tytułu odsetek	(5 776 379)	(2 410 165)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	100 406 259	153 128 191
Zmiana stanu zapasów	23 940 131	55 791 830
Zmiana stanu należności	116 718 190	97 693 734
Zmiana stanu zobowiązań	(388 852 107)	(197 300 153)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(8 790 746)	(3 103 002)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(156 578 271)	106 210 600
Otrzymane odsetki	1 220 562	832 200
Zapłacone odsetki	(14 480 118)	(6 447 136)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 932 092)	(8 577 309)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(173 769 919)	92 018 355
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3 946 535)	(5 189 466)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 790 845	4 324
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 893 499)	(16 538 876)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 075 010	1 008 291
Pożyczki udzielone	-	(13 114 850)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	51 290
Otrzymane odsetki	181 667	1 596 830
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(8 792 512)	(32 182 457)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(520 209)	171 635
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	269 343 813	225 000 000
Spłaty kredytów i pożyczek	(44 976 286)	(217 074 887)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(37 038 909)	(35 420 757)
Odsetki z tytułu leasingu	(8 579 970)	(6 136 742)
Pozostałe odsetki	4 363 873	1 981 443
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(20 693 854)	(13 698 946)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	161 898 457	(45 178 255)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 663 974)	14 657 643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	45 759 926	19 262 571
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 095 952	33 920 214

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.03.2023 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku</i>					
	0				
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	139 163 286	940 850 351	9 564 857	212 168 511	1 301 747 005
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku	-	-	-	33 978 792	33 978 792
Inne całkowite dochody	-	-	4 520 259	-	4 520 259
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku	-	-	4 520 259	33 978 792	38 499 050
Saldo na dzień 31.03.2022 roku	139 163 286	940 850 351	14 085 116	246 147 303	1 340 246 056
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	139 163 286	1 081 718 089	(4 378 310)	246 383 379	1 462 886 444
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	-	(12 963 547)	(12 963 547)
Inne całkowite dochody	-	-	(5 964 972)	-	(5 964 972)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	(5 964 972)	(12 963 547)	(18 928 518)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 927 123	-	-	1 927 123
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	139 163 286	1 083 645 212	(10 343 281)	233 419 832	1 445 885 049

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2023</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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2023 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 11 maja 2023 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 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 1.

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dystrybucyjnych rozpoznawane są na bieżąco w wyniku Spółki w momencie sprzedaży towaru poprzez obniżenie ceny transakcyjnej (przychodu).

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

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Spółka dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

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

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

Stawki amortyzacyjne

Spółka uznaje, że 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.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Relacje klienckie Tradis

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

Split Payment

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Sprawy sądowe

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku.

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

A. Sytuacja makroekonomiczna

Pierwszy kwartał roku 2023 w polskiej gospodarce to nadal kontynuacja wysokiej inflacji, która towarzyszy nam już od 2021 roku. Na dzień 31 marca 2022 roku inflacja wynosiła 11% r/r, natomiast na dzień 31 marca 2023 roku wskaźnik rocznych zmian cen wzrósł do 16,1% (CPI). Na ten sam dzień inflacja cen żywności wyniosła 22,3%, a inflacja bazowa 15,7%.

Roczne tempo wzrostu PKB w ujęciu r/r po początkowych wzrostach w pierwszym kwartale 2022 r do 8,5%, zmniejszyło dynamikę wzrostu w kolejnych okresach do 5,5% w 2 kwartale, 3,6% w 3 kwartale aż do poziomu 2,1% w 4 kwartale 2022 roku, według przewidywań analityków I kwartał 2023 będzie jeszcze bardziej pesymistyczny, tempo wzrostu ma spowolnić nawet do 0,3% w ujęciu r/r.

Pomimo napływu obywateli Ukrainy, mamy do czynienia z korzystną sytuacją na rynku pracy. Stopa bezrobocia w marcu 2023 roku utrzymała się na takim samym poziomie w jak w marcu 2022 roku – 5,4%, jak wskazują dane Eurostatu utrzymanie stopy bezrobocia połączone jest ze wzrostem wydajności pracy.

Sytuacja w całym roku 2022, pomimo wspomnianych wyżej napięć, pozytywnie wpłynęła na rynek FMCG w Polsce. Konsumpcja rosła przy jednoczesnym wzroście kosztów zarówno operacyjnych (koszty wynagrodzeń, paliw oraz energii) jak i finansowych. Warunki makroekonomiczne nie miały istotnie negatywnego wpływu na sytuację Grupy w raportowanym okresie. Grupa w pierwszym kwartale 2023 w dalszym ciągu realizowała swoją strategię notując przy tym wzrost sprzedaży o (16,25%).

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

B. Sytuacja ekonomiczna i bilansowa Spółki w pierwszym kwartale roku 2023

W pierwszym kwartale roku 2023 Spółka Eurocash odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA.

Spółka Eurocash w pierwszym kwartale 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży na poziomie 10,06% oraz spadek EBITDA o 57 milionów złotych

W pierwszym kwartale 2023 roku stan środków z działalności operacyjnej wyniósł -174 milionów złotych, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego przepływy finansowe Spółki z działalności operacyjnej wynosiły 92 milionów złotych.

Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,01 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, przy czym do finansowania kapitału obrotowego Spółka wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego, faktoringu należnościowego oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Kapitał obrotowy netto Spółki (obejmujący

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 31 marca 2023 roku minus 0,70 miliarda złotych, w porównaniu do minus 0,75 miliarda złotych na dzień 31 marca 2022 roku. W pierwszym kwartale 2023 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 22 milionów złotych.

C. Instrumenty finansowania wykorzystywane w Grupie w pierwszym kwartale roku 2023

W pierwszym kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wartość tych instrumentów uległa następującym zmianom:

- Dostępne limity w kredytach bankowych zredukowane zostały o 121 mln zł z 1 334 mln zł, jakie były dostępne na dzień 31 marca 2022 roku do kwoty 1 213 mln zł na dzień 31 marca 2023 roku. Spadek wynika z: (1) harmonogramu spłat kredytów inwestycyjnych, (2) spłaty kredytu obrotowego w kwocie 75 mln zł, (3) redukcji kwoty kredytu w Eurocash Serwis (posiadającej nadwyżkę płynnościową) o kwotę 25 mln zł. Na dzień bilansowy 31 marca 2023 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 577 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 marca 2022 kwota ta wynosiła 392 mln złotych. W ocenie Zarządu poziom dostępnych linii jest wystarczający w celu kontynuowania działalności.
- Na dzień bilansowy 31 marca 2023 roku Grupa finansowała działalność przy użyciu faktoringu odwrotnego w kwocie 1 170 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 marca 2022 r kwota ta wynosiła 1 446 mln złotych. Spadek wykorzystania wynikał z redukcji limitów, które miały miejsce w roku 2022. Wykorzystanie linii faktoringu odwrotnego w obu okresach sprawozdawczych jest na bardzo wysokim poziomie, co świadczy o atrakcyjności tego instrumentu zarówno dla Grupy, jak i jej dostawców.
- W zakresie faktoringu należności Grupa zwiększyła dostępne limity pomiędzy 31 marca 2023 roku, a 31 marca 2022 roku o 200 mln z kwoty 325 mln złotych do 525 mln złotych, podczas gdy wykorzystanie tego instrumentu wzrosło z 223 mln złotych do 438 mln złotych. Zdaniem Zarządu faktoring należności stanowi o zabezpieczeniu przed ryzykiem powstania potencjalnej, przyszłej luki płynnościowej.
- Na dzień 31 marca 2023 r Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe, które byłyby rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie nawet przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 34,0 mln złotych (na dzień 31 marca 2022 wynosiło 35,9 mln złotych), z czego 24,7 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 2,05 mld złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 2,08 mld złotych.

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Limity	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.12.2021
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 213	1 214	1 334	1 359
Gwarancje bankowe	334	263	281	281
Faktoring należności	525	525	325	325
Faktoring odwrotny	1 498	1 523	1 655	1 915

Wykorzystanie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.12.2021
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	636	663	942	796
Gwarancje bankowe	237	215	215	216
Faktoring należności	438	344	223	209
Faktoring odwrotny	1 170	1 156	1 446	1 780

% Wykorzystanie	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.12.2021
Obligacje (emisje)	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	52%	54%	71%	59%
Gwarancje bankowe	71%	97%	77%	77%
Faktoring należności	83%	66%	69%	64%
Faktoring odwrotny	78%	76%	87%	93%

Warunki zawieszające związane z umowami finansowymi są na bieżąco monitorowane i na dzień 31 marca 2023 roku nie zostały złamane.

D. Finansowanie działalności w kolejnych okresach

Sporządzone przez Zarząd prognozy finansowe na rok 2023 i kolejne cztery lata wskazują na utrzymanie płynności przez Grupę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Grupa posiada konkretny portfel instrumentów finansowania, którego rewizja jest niezbędna celem wydłużenia okresu zapadalności. W związku z tym w 2022 roku został uruchomiony projekt refinansowania konsorcjalnego kredytu rewalwingowego (RCF) oraz kredytów bilateralnych. Wykorzystanie aktualnego kredytu RCF na dzień bilansowy wynosiło 300 mln zł, z zapadalnością na dzień 19 czerwca 2023 r. Zarząd wraz z zewnętrznym doradcą finansowym prowadzi zaawansowane rozmowy z bankami, których celem jest zawarcie umowy kredytów do łącznej kwoty 1,3 mld zł (w tym amortyzowanego, w rachunku bieżącym i rewalwingowego) na okres 5 lat, na podstawie której m.in. zrefinansowany zostanie aktualny kredyt RCF. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące ww. kredyty jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom Spółek działających w branży FMCG.

Na moment podpisania sprawozdania Zarząd nie dostrzega przesłanek, które uniemożliwiłyby pozyskanie - od obecnych lub nowych kredytodawców - limitów w instrumentach finansowych pozwalających na utrzymanie płynności przez Grupę Eurocash.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.03.2023</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Linie faktoringu odwrotnego wg terminów zapadalności na dzień 31 marca 2023 roku

Stan na 31.03.2023 w mln PLN	II kwartał 2023	III kwartał 2023	IV kwartał 2023	2024	Nieoznaczone	Razem
Limity faktoringowe	0	880	100	75	443	1 498
Wykorzystanie	0	642	100	73	355	1 170

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

Zobowiązania handlowe vs. zobowiązania faktoringowe

Stan w mln PLN	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.12.2021
zobowiązania handlowe	4 067	4 114	3 675	3 854
zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego	1 170	1 156	1 446	1 780

Grupa dokonała analizy terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 2. Grupa planuje kontynuowanie polityki bilansowej, w której kapitał pracujący odgrywa istotną rolę w finansowaniu działalności operacyjnej.

W pierwszym kwartale 2023 roku, podobnie jak w roku 2022 pomimo wcześniejszej redukcji dostępnych limitów faktoringu odwrotnego nadal realizowany jest scenariusz, w którym negatywny efekt redukcji limitów faktoringowych jest zniwelowany dzięki prowadzonym negocjacjom z dostawcami towarów i usług. Wartość zobowiązań handlowych na koniec marca 2023 wynosi 4 067 mln zł.

E. Prognoza płynności

Realizacja prognoz płynnościowych przygotowanych przez Grupę na najbliższe lata we współpracy z niezależnym ekspertem potwierdzają ich trafność w zakresie estymowanych wielkości zadłużenia finansowego oraz w zakresie oceny ryzyk. Plan finansowy na kolejne cztery kwartały zakłada utrzymanie a nawet zwiększenie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców przy utrzymaniu obecnych limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor bankowy. Zarząd Grupy postanowił kontynuować współpracę z zewnętrznym doradcą i wraz z nim sporządzony został model płynnościowy całej Grupy, na bazie którego można dokonywać okresowo oceny kontynuacji działalności Grupy. Wykorzystano następujące dane wejściowe do przygotowania prognozy płynnościowej:

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Historyczne wartości zapłaconych podatków i prognoza wielkości płatności w przyszłości

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

Prognoza długu netto wskazuje na standardową sezonowość związaną z wartościami sprzedaży w poszczególnych porach roku. Najwyższa sprzedaż w 3 i 4 kwartale generuje najwięcej gotówki. Widać również trend spadkowy w poziomie długu, co wynika bezpośrednio z budżetowanych wzrostów w zakresie sprzedaży oraz utrzymania rentowności. W każdym z budżetowanych okresów wskaźniki finansowe plasują się poniżej wymaganych w umowach kowenantów bankowych. Analiza wskazuje na dostępność każdej formy finansowania w każdym z przyszłych okresów, przy czym model zakłada maksymalne wykorzystanie faktoringów, aby wolne środki pozostawić na spłatę długu finansowego. Wykorzystanie linii kredytowych różni się od długu netto o kwotę leasingu finansowego, który tradycyjnie (jeszcze przed zmianą wynikającą z regulacji IFRS16) był i jest ujmowany w tej pozycji. Kwota zaciągniętych obligacji jest w długu netto skompensowana kwotą wolnych środków pieniężnych. Zarząd przeprowadził analizy scenariuszowe przedstawionego modelu. Stresowi poddano (1) ceny konsumpcyjne i ich wpływ na sprzedaż, zyski i koszty Grupy, (2) dostępność limitów kredytowych (3) dostępność limitów faktoringu odwrotnego oraz (4) poziom stóp procentowych.

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

F. Wnioski

Jak zostało już wspomniane w niniejszej notcie Zarząd jest w trakcie rozpoczętych jeszcze w roku 2022 rozmów z instytucjami finansowymi, krajowymi i zagranicznymi, w temacie refinansowania i zbudowania długoterminowej struktury zadłużenia finansowego Grupy. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd nie dostrzega przesłanek, które uniemożliwiłyby pozyskanie od obecnych lub nowych kredytodawców/banków finansujących - zakładanych przez Zarząd limitów w instrumentach finansowych.

Działalność operacyjna, odzwierciedlona w wynikach finansowych Grupy nadal poprawia się w pierwszym kwartale 2023 roku, podobnie jak miało to miejsce w roku 2022 w porównaniu do roku 2021. Prognozy na kolejne kwartały wskazują również na utrzymanie trendu wzrostowego w każdym segmencie działalności.

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

Warto również podkreślić, iż Grupa wzmocniła w pierwszym kwartale 2023 roku pozycję lidera rynku hurtowego: w ujęciu z produktami bez kodów EAN udział ten wzrósł o 0,4 pp do 22,6%, a przy pominięciu takich produktów udział zwiększył się o 0,3 pp do 28,3% wobec roku wcześniej. Kluczowa rola Grupy dla sklepów niezależnych w Polsce oraz udziały rynkowe w sprzedaży poszczególnych dostawców, powodują że wykazują oni (zwłaszcza dostawcy wielkoskalowi) daleko posuniętą lojalność i Zarząd uznaje, że długoterminowa współpraca z nimi nie jest zagrożona.

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 31.03.2023 ROKU

NOTA NR 1.

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Koszty finansowe

Zmiana kosztów finansowych w 2023 r. w porównaniu do 2022 r. związana była głównie ze wzrostem kosztów z związanych z obsługą zadłużenia

Przychody finansowe

Zmiana przychodów finansowych w 2023 w porównaniu do 2022 r. związana była m.in. z poprawą warunków handlowych oraz z realizacją transakcji zabezpieczających na instrumentach finansowych opartych na stałym kursie WIBOR.

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

Zapasy

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2023 ROKU

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	16 420 602	24 959 185
- zwiększenia *	257 732	-
- zmniejszenia *	-	(8 538 583)
Stan na koniec okresu	16 678 335	16 420 602

* wykazywane persaldem

Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2023 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 Grupy
>10mln	0	0,00%	0	0,00%
5-10mln	0	0,00%	0	0,00%
2-5mln	18	0,09%	54 538 560	8,01%
1-2mln	44	0,23%	61 071 632	8,97%
0,5-1mln	147	0,76%	102 338 490	15,04%
0,2-0,5mln	518	2,68%	155 104 437	22,79%
0,1-0,2mln	675	3,49%	96 478 923	14,17%
0,05-0,1mln	1 038	5,36%	73 188 173	10,75%
<0,05mln	14 308	73,90%	141 930 288	20,85%
ujemne	2 613	13,50%	-4 010 006	-0,59%

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2023

	Należności brutto na 31.03.2023	Należności brutto na 31.12.2022
nieprzeterminowane	1 016 544 697	1 091 463 919
1-30 dni	76 030 914	102 571 657
31-90 dni	1 068 132	24 554 112
91-180 dni	5 940 573	1 624 822
> 180 dni	17 643 583	20 491 950
	1 117 227 899	1 240 706 460

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.03.2023

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan na początek okresu	26 529 912	38 499 556
Zwiększenia*	-	-
Zmniejszenia*	(3 133 448)	(11 969 644)
Stan na koniec okresu	23 396 464	26 529 912

*wykazywane persaldo

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

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

Wartość	Data emisji	Od	Do	Wycena 31.03.2023
500 000 000	06.10.2022	31.12.2022	31.12.2024	-7 034 915

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2023 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 655.354.354 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2022 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 649.812.727 zł.

Spółka korzysta z 5 linii faktoringu odwrotnego, w których finansowane są dostawy od 50 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.

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

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	31.03.2023	31.12.2022
nieprzeterminowane	2 772 601 510	3 168 902 792
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	2 772 601 510	3 168 902 792

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.03.2023**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 445 885 049	1 462 886 445
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	10,39	10,51
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	10,39	10,51

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
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	2 040 000 000	2 040 000 000
3	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	-	26 996
4	Bank 6 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	97 500 000	97 500 000
5	Bank 7 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	75 000 000	75 000 000
6	Bank 8 **	Poręczenie kredytu spółki Frisco S.A.	PLN	15 000 000	15 000 000
7	Bank 8**	Poręczenie umowy dla transakcji rynku finansowego FRISCO S.A.	PLN	5 000 000	5 000 000
8	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	24 283 302	25 526 126
9	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
10	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	42 919 172	48 586 372
11	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 699 791	6 720 426
12	Podmiot 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	8 462 495	8 488 559
13	Podmiot 6 **	Poręczenie za zobowiązania niehandlowe Delikatesy Centrum Sp. z o.o.	PLN	5 900 000	5 900 000
14	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	2 450 000	2 450 000
15	Podmiot 2 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.	PLN	700 000	500 000
16	Podmiot 10 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu EC Serwis	PLN	1 047 329	1 050 555
17	Podmiot 11**	Poręczenia za zobowiązania handlowe Ambra Sp.z o.o.	PLN	700 000	-
				4 725 662 090	4 731 749 034

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Zobowiązania warunkowe zabezpieczające umowy cash pool, umowy kredytowe, umowy faktoringowe oraz umowy handlowe i umowy najmu zostały wykazane w wartościach nominalnych, natomiast zobowiązania

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

warunkowe zabezpieczające umowy leasingowe i program finansowania franczyzobiorców zostały wykazane wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy.

Na dzień 31.03.2023 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.412,4 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2022: 1.471,3 mln złotych.

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	1 097 410	1 097 410
2	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	12 560 213	12 305 667
3	Bank 3	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	18 234 450	18 290 610
4	Bank 3	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	50 400 000	34 400 000
5	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	9 730 429	9 271 770
6	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*	PLN	2 686 747	2 695 021
7	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	11 276 063	11 310 792
8	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	7 983 215	7 983 215
9	Bank 4	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	300 000	300 000
				114 268 527	97 654 486

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 31.12.2022; 1 EUR=4,6899 PLN, z dn. 31.03.2023; 1 EUR=4,6755 PLN,

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU		Kwota zabezpieczenia w PLN	Kwota zabezpieczenia w PLN
Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
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	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	294 705 000	220 305 000
Zabezpieczenie umowy kredytu EBOR**	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (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	420 808	458 873

** wg wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

NOTA NR 5.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Ustalanie wartości godziwych

Na dzień 31 marca 2023 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Spółka posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 6

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 grzywn, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z decyzji tych organów,

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Dnia 22 kwietnia 2022r. w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania kontrolnego zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu. stwierdził zaniżenie

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zobowiązania podatkowego o kwotę 2,5 miliona złotych. Spółka złożyła odwołanie od w/w decyzji dnia 19 maja 2022 r., a następnie dnia 14 czerwca 2022 r. odebrała informację o przekazaniu odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej oraz stanowisko organu w odniesieniu do złożonego przez Spółkę odwołania. Następnie spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu nowego terminu załatwienia sprawy, który wskazany został na 23.11.2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszcza zobowiązanie podatkowe w kwocie 4,9 mln zł (w tym należność główna 2,5 mln zł i odsetki 2,4 mln zł). W dniu 21 listopada 2022r. Spółka odebrała decyzję wydaną dnia 15 listopada 2022r., która utrzymuje w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka dnia 21 grudnia 2022r. złożyła skargę na tę decyzję wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Dnia 8 kwietnia 2022r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe. Następnie dnia 24 maja 2022 r. organ wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok w kwocie 8.427.395,00 zł. Spółka od w/w decyzji złożyła odwołanie dnia 21 czerwca 2022 r. Następnie Spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu terminu na załatwienie sprawy. Dnia 26 października 2022r. Spółka otrzymała postanowienia wyznaczające 7 – dniowy termin na wypowiedzenie się w sprawie zebranego materiału dowodowego, na które udzieliła odpowiedzi 2 listopada 2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszcza zobowiązanie podatkowe w kwocie 9 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,5 mln zł). W dniu 25 listopada 2022r. Spółka odebrała decyzję wydaną dnia 21 listopada 2022r., która utrzymuje w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka dnia 22 grudnia 2022 r. złożyła skargę na tę decyzję wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania.

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

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję dnia 5 lutego 2021 r. oraz 15 kwietnia 2021 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszcza zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,6 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,1 mln zł). W dniu 28 listopada 2022r. Spółka złożyła skargę na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania. Zaplanowana rozprawa na 8 marca 2023 r. w sprawie skargi Spółki na decyzję organu została zdjęta z wokandy. Nowy termin rozprawy zostanie wyznaczony na maj 2023 r.

Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania podatkowego na podstawie postanowienia Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 21.04.2021 r. o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok wydał dnia 23 czerwca 2021 r. decyzje określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 rok w kwocie ok. 22,5 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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– zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 21 lipca 2021 r. Spółka złożyła odwołanie.

W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uściłiła zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,2 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 2,7 mln zł). W dniu 28 listopada 2022r. Spółka złożyła skargę na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania. Zaplanowana rozprawa na 8 marca 2023 r. w sprawie skargi Spółki na decyzję organu została zdjęta z wokandy. Nowy termin rozprawy zostanie wyznaczony na maj 2023 r

Duży Ben – ograniczony dystrybutor

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

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

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 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 ogólnie-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążała dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólnie-sieciowych / wsparcia sprzedaży. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. 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 7

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

Reasumując powyższe, w ocenie Spółki, zabezpieczenie w kwocie 52.267.381 zł jest kwotą, która w pełni pokryłaby zaległość podatkową, jeżeli takowa by powstała.

NOTA NR 8 INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wojna w Ukrainie

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

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA, UE i Wielkiej Brytanii nałożyli na Rosję pakiet sankcji, który w szczególności ma utrudnić agresorowi prowadzenie handlu międzynarodowego i w dłuższej perspektywie osłabić rosyjską gospodarkę.

Zgodnie z ocenami analityków rynkowych, ciężko przewidzieć datę zakończenia konfliktu, obecne działania zmierzające ku pokojowi nie przynoszą zadowalających rezultatów.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach produkcji niskoprzetworzonej. Dotyczy to surowców energetycznych (głównie gaz ziemny, ropa naftowa i węgiel) oraz płodów rolnych. Ceny na rynkach globalnych zareagowały gwałtownie nie tylko w ww. wspomnianych sektorach. Wysoka zmienność cen różnego rodzaju aktywów stała się codziennością w ostatnim roku, eksperci wskazują, że ta sytuacja będzie nam towarzyszyć w przyszłości przez rok, dwa lata, jednak z mniejszym nasileniem tego efektu. Zmiany cen będą dominującym czynnikiem wpływającym na niepewność gospodarczą. W obliczu tego światowa gospodarka będzie musiała walczyć z efektami inflacji i pogorszenia warunków na rynku pracy.

Polska od drugiego kwartału 2021 roku zmaga się z inflacją, która wychodzi poza widełki założonego celu inflacyjnego. Zmiany cen nabrały na sile w 2022 roku, gdzie już w marcu została odnotowana 2-

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2023	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

cyfrowa wartość inflacji. Szczyt inflacyjny w tym roku został osiągnięty w październiku i wyniósł – 17,9% w odniesieniu rocznym. Na koniec roku odczyt inflacyjny wskazywał 16,6%. Według przewidywań analityków rynkowych wartość inflacji w I kwartale 2023 roku w ujęciu rok do roku, może przewyższyć szczyt z października. Od 2 kwartału 2023 roku powinniśmy się jednak spodziewać odwrócenia trendu i coraz mniejszego wzrostu cen.

W związku z bezpośrednim sąsiedztwem Polski z krajami frontowymi rozpoczął się gwałtowny napływ uchodźców z Ukrainy oraz emigrantów z Białorusi. Zaobserwowano również ruch w drugą stronę, część obywateli Ukrainy w obliczu zagrożenia własnego kraju zdecydowało się na powrót do ojczyzny, by wziąć udział w wojnie. Oba te zjawiska miały wpływ na polski rynek pracy w krótkim i dłuższym terminie, czego pokłosiem jest zaobserwowany, niski poziom bezrobocia które wyniosło w grudniu 2022 roku wyniosło 5,2%. Grupa Eurocash zatrudnia wiele osób pochodzenia ukraińskiego, które otrzymują należyte wsparcie i opiekę związaną z sytuacją w ich ojczyźnie.

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

Skutki ekonomiczne wojny w Ukrainie dla Grupy Eurocash rozpatrujemy w dwóch horyzontach czasowych: krótkoterminowym oraz średnioterminowym. W krótkim terminie obserwujemy przede wszystkim: wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost kosztów energii, paliwa, gazu i płodów rolnych. Według analityków, w krótkim terminie nie zaobserwujemy stałego umocnienia się złotówki względem głównych walut światowych. Rosnąca liczba osób przebywających na terenie Polski – uchodźców z Ukrainy i imigrantów z Białorusi – istotnie redukuje ryzyko spadku sprzedaży. Realnym jednak pozostaje ryzyko recesji w 2023 roku zarówno w Polsce jak i w poszczególnych krajach świata zachodniego.

W średnim terminie powinniśmy zaobserwować spadek inflacji do poziomu 1 cyfrowego, według analiz NBP nastąpić może to już w 4 kwartale 2023 roku, wtedy inflacja w ujęciu r/r wyniesie wg tych prognoz 8,0%, natomiast pod koniec roku 2025 możemy spodziewać powrotu do celu inflacyjnego. W związku z ograniczeniem dostępu do surowców energetycznych widoczne są nasilone trendy w transformacji energetycznej, która prawdopodobnie przyspieszy w nadchodzących latach. W średnim terminie światowy trend wychodzenia z recesji powinien pozytywnie przełożyć się na zachowanie polskiej gospodarki.

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

Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników pochodzących z naszej wschodniej granicy. Grupa wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencją Pracy Tymczasowej. Umożliwiło to sprowadzenie do naszego kraju kilkaset członków rodzin Pracowników Grupy. Grupa ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Grupa zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach. Grupa w dalszym ciągu planuje kontynuowanie tego typu wsparcia do czasu zmiany sytuacji międzynarodowej. Wpływ tej decyzji nie był jednak istotny dla jej wyników.

NOTA NR 9

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	11 maja 2023	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	11 maja 2023	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Przemysław Ciał	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	11 maja 2023	

EUROCASH S.A.

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 r. DO 31 MARCA 2023 r.



KOMORNIKI, 11 maja 2023 r.

Spis treści

1.	Opis działalności Grupy Eurocash	2
2.	Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Eurocash w 1 kwartale 2023 r.	5
3.	Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2023 r.	11
4.	Definicje wskaźników finansowych.....	12
5.	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2023 r. ...	13
6.	Ryzyka i zagrożenia; czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash i Eurocash S.A.	13
7.	Informacje dodatkowe.....	20
8.	Oświadczenie Zarządu	26

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

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

Hurt – hurtowy format dystrybucji:

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

Detal – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash:

- **Delikatesy Centrum:**
 - **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum” organizowany przez Eurocash Francyza sp. z o.o. (sprzedaż i marża hurtowa);

- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: Delikatesy Centrum Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów), Firma Rogala Sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów) oraz Arhelan sp. z o.o. (od maja 2022 r. Eurocash posiada 50% udziałów)
- **Lewiatan Partner** - sklepy własne pod marką Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów; sprzedaż i marża detaliczna;
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

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

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

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.03.2023 r.:

		Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.)		44,04%		
		EUROCASH S.A.				
Wholesale		Retail		Projects		
75,01%	Eurocash Serwis sp. z o.o.	100%	Eurocash Franczyza sp. z o.o.	100%	Kontigo sp. z o.o.	
100%	Cerville Investments sp. z o.o.	51%	Inmedio sp. z o.o.	100%	Duży Ben sp. z o.o.	
100%	AMBRA sp. z o.o.	50%	Firma Rogala sp. z o.o.	100%	ABC na kołach sp. z o.o.	
100%	Polska Dystrybucja Alkoholi sp. z o.o.	50%	Delikatesy Rogala Obszar I sp. z o.o. (Delikatesy Rogala sp. z o.o.)	100%	Frisco S.A.	
100%	4Vapers sp. z o.o.	50%	Delikatesy Rogala Obszar II sp. z o.o. (Delikatesy Centrum 2 sp. z o.o.)	100%	FR24 sp. z o.o.	
66,6%	Lewiatan Holding S.A.	50%	Delikatesy Rogala Obszar III sp. z o.o. (Delikatesy Centrum 3 sp. z o.o.)	100%	Dorvest sp. z o.o.	
100%	Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o.	50%	Delikatesy Rogala Obszar IV sp. z o.o. (Delikatesy Centrum 4 sp. z o.o.)			
100%	Lewiatan Północ sp. z o.o.	50%	Delikatesy Rogala Obszar V sp. z o.o.			
100%	Lewiatan Kujawy sp. z o.o.	100%	FHC-2 sp. z o.o.			
100%	Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o.	100%	Madas sp. z o.o.			
100%	Lewiatan Opole sp. z o.o.	100%	EKO Holding S.A. w likwidacji			
100%	Lewiatan Orbita sp. z o.o.	100%	Delikatesy Centrum sp. z o.o.			
100%	Lewiatan Zachód sp. z o.o.	100%	Podlaskie Delikatesy Centrum sp. z o.o.			
100%	Lewiatan Podlasie sp. z o.o.	100%	Partner sp. z o.o.			
100%	Lewiatan Śląsk sp. z o.o.	50%	Arhelan sp. z o.o.			
50%	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	50%	Stormer sp. z o.o.			
100%	Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o.	100%	Eurocash Nieruchomości sp. z o.o.			
100%	Innowacyjna Platforma Handlu sp. z o.o.					
					Other	
					100%	Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego sp. z o.o. w likwidacji
					100%	Eurocash VC3 sp. z o.o.
					100%	Detail Finanse sp. z o.o.
					100%	ABC sp. z o.o.
					100%	Akademia Umiejętności Eurocash sp. z o.o.
					100%	Eurocash Trade 1 sp. z o.o.

2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Eurocash w 1 kwartale 2023 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2023 r.

mln zł	1 kwartał 2023 r.	1 kwartał 2022 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 588,4	6 527,9	16,25%
Zysk brutto na sprzedaży	1 019,6	908,8	12,19%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,44%	13,92%	-0,49 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	165,5	151,0	9,58%
(Marża EBITDA %)	2,18%	2,31%	-0,13 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	14,2	1,7	752,16%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,19%	0,03%	0,16 p.p.
Zysk brutto	(47,7)	(39,2)	-21,60%
Zysk netto	(49,7)	(50,3)	1,29%
(Rentowność zysku netto %)	-0,65%	-0,77%	0,12 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 kwartale 2023 r. wyniosła 7 588 mln zł co oznacza wzrost o 16% rok do roku. Na wzrost sprzedaży r/r wpływ ma poprawa wyników spółek we wszystkich segmentach działalności Grupy.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 13,44% w 1 kwartale 2023 r. i spadła o 0,49 p.p. r/r.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 1 kwartale 2023 r. wyniosła 165,5 mln zł. Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 1 kwartale 2023 r. -49,7 mln zł.

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 2: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 kwartale 2023 r.

mln zł	1 kwartał 2023 r.	1 kwartał 2022 r.	Zmiana %
Hurt	5 507,7	4 667,0	18,0%
Cash&Carry	1 143,8	1 082,2	5,7%
Eurocash Serwis	2 372,9	1 858,6	27,7%
Eurocash Dystrybucja	1 916,5	1 674,9	14,4%
Eurocash Gastronomia	67,8	44,6	51,9%
Inne	6,7	6,6	0,4%
Detal	1 830,2	1 660,7	10,2%
Delikatesy Centrum Franczyza	640,6	583,6	9,8%
Supermarkety własne i spółek joint-venture	1 029,9	954,5	7,9%

Inmedio	159,6	122,6	30,2%
Projekty	210,1	168,4	24,8%
Grupa Eurocash	7 548,0	6 496,1	16,2%

Hurt

- W 1 kwartale 2023 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 5 507,7 mln zł i wzrosła o 18% w porównaniu do 1 kwartału 2022 r. Kilkunasto- i kilkudziesięcioprocentowy wzrost sprzedaży r/r notują Eurocash Serwis, Eurocash Dystrybucja oraz Eurocash Gastronomia.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 1 kwartale 2023 r. 161 mln zł. EBITDA w porównaniu z 146 w 1 kwartale 2022 r.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby 178 hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła 6,3 % w 1 kwartale 2023 r.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 7375 na koniec 1 kwartału 2023 r., o 1345 mniej niż przed rokiem. Jest to związane m.in. z rozpoczętym pod koniec 2022 r. procesem przeglądu sieci sklepów.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o., spółki regionalne Lewiatan, Partnerski Serwis Detaliczny S.A.) wyniosła na koniec 1 kwartału 2023 r. 5769 placówek, wzrost o 152 sklepów r/r.
- Sprzedaż Eurocash Serwis sp. z o.o. w ujęciu wartościowym wzrosła w 1 kwartale 2023 r. o 27% r/r

Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 1 kwartale 2023 r. wyniosła 1 830 mln zł i wzrosła o 10% r/r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 1 kwartale 2023 r. 52 mln zł i wzrosła o 1% r/r.
- Wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniósł 10% w 1 kwartale 2023 r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 1 kwartale 2023 r. wyniosła 26% r/r
- Liczba Małych Supermarketów na koniec 1 kwartału 2023 r. wyniosła 1 631, wliczając 915 sklepów Franczyzowych oraz 716 sklepów własnych oraz spółek joint-venture. 1 480 spośród nich operowało pod szyldem „Delikatesy Centrum”.
- Liczba kiosków z prasą działających pod marką Inmedio na koniec 1 kwartału 2023 r. wyniosła 423 placówek.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 1 kwartale 2023 r. wyniosła 210 mln zł w porównaniu do 168 mln zł w 1 kwartale 2022 r. Dynamiczne zwiększenie zostało osiągnięte głównie dzięki wzrostowi sprzedaży Frisco S.A. oraz Duży Ben sp. z o.o.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 1 kwartale 2023 r. -14 mln zł, co oznacza poprawę o 1,6 mln zł.

Inne

- EBITDA segmentu Inne – na który największy wpływ mają koszty działów centralnych Grupy Eurocash – wyniosła w 1 kwartale 2023 r. -34 mln zł, o 7% więcej niż rok wcześniej.

Segmenty operacyjne

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2022 do roku 2023.

Tabela 3: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w pierwszym kwartale 2023 r.

1 kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	7 548,0
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	14,2
(Marża EBIT %)	1,78%	-0,86%	-13,64%	0,00%	0,19%
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	165,5
(Marża EBITDA %)	2,93%	2,85%	-6,61%	0,00%	2,19%

Tabela 4: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w pierwszym kwartale 2022 r.

1 kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 667,0	1 660,8	168,4	0,0	6 496,1
EBIT	85,5	-17,6	-29,4	-36,8	1,7
(Marża EBIT %)	1,83%	-1,06%	-17,48%	0,00%	0,03%
EBITDA	146,5	51,9	-15,5	-31,8	151,0
(Marża EBITDA %)	3,14%	3,12%	-9,20%	0,00%	2,32%

Przepływy pieniężne

Tabela 5: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 kwartał 2023 r.

mln zł	1 kwartał 2023 r.	1 kwartał 2022 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	119,0	9,9
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(47,7)	(39,2)
<i>amortyzacja</i>	151,3	149,4
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(18,3)	(95,9)
<i>Inne</i>	33,7	(4,4)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(33,3)	(43,3)
Przepływy z działalności finansowej	(157,2)	26,4
Przepływy pieniężne razem	(71,4)	(7,0)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2023 r. wyniosły -71 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 119 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 1 kwartale 2023 r. -33 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -157 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 6: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2023 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2023 r.	1 kwartał 2022 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,0	21,5
2.Cykl rotacji należności	15,6	17,9
3.Cykl rotacji zobowiązań	(55,7)	(58,9)
4.Cykl operacyjny (1+2)	35,6	39,4
5.Konwersja gotówki (4+3)	(20,1)	(19,4)

Cykl konwersji gotówki jest stabilny przy dynamicznie rosnącej sprzedaży i w 1 kwartale 2023 r. osiągnął -20 dni w porównaniu do blisko -19 dni w 1 kwartale 2022 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.03.2023		31.03.2022	
Aktywa trwałe	5 148,3	60,3%	5 275,2	62,5%
Aktywa obrotowe	3 390,9	39,7%	3 161,3	37,5%
Razem Aktywa	8 539,2	100,0%	8 436,5	100,0%
Kapitał własny	814,9	9,5%	735,5	8,7%
Zobowiązania i Rezerwy	7 724,3	90,5%	7 701,0	91,3%
Razem Pasywa	8 539,2	100,0%	8 436,5	100,0%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 kwartału 2023 r. wyniosło 2 766 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie netto wyniosło 719 mln zł wobec 1016 mln zł rok wcześniej.

3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2023 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 8: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2023 r.

mln zł	1 kwartał 2023 r.	1 kwartał 2022 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 352,6	3 954,8	10,1%
Zysk brutto na sprzedaży	484,6	486,3	-0,3%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,13%	12,30%	-1,16 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	94,8	152,2	-37,6%
(Marża EBITDA %)	2,18%	3,85%	-1,67 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	23,0	80,8	-71,6%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,53%	2,04%	-1,52 p.p.
Zysk brutto	(12,7)	43,5	-129,1%
Zysk netto	(13,0)	34,0	-138,2%
(Rentowność zysku netto %)	-0,30%	0,86%	-1,16 p.p.

W 1 kwartale 2023 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 353 mln zł i tym samym wzrosła o 10% r/r. Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 1 kwartale 2023 r. o 1,16 p.p. niższa niż w ubiegłym roku i wyniosła 11,13%. W 1 kwartale 2023 r. EBITDA wyniosła 95 mln zł. Zysk netto w 1 kwartale 2023 r. wyniósł -13 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 9: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 kwartał 2023 r.

mln zł	1 kwartał 2023 r.	1 kwartał 2022 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(173,8)	92,0
zysk przed opodatkowaniem	(12,7)	43,5
amortyzacja	71,8	71,4
zmiana kapitału obrotowego	(248,2)	(43,8)
inne	15,3	20,9
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(8,8)	(32,2)
Przepływy z działalności finansowej	161,9	(45,2)
Przepływy pieniężne razem	(20,7)	14,7

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2023 r. wyniosły -20,7 mln zł w porównaniu do 14,7 mln zł w roku ubiegłym.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 10: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2023 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2023 r.	1 kwartał 2022 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,2	20,5
2.Cykl rotacji należności	22,6	22,0
3.Cykl rotacji zobowiązań	(64,5)	(67,8)
4.Cykl operacyjny (1+2)	42,8	42,4
5.Konwersja gotówki (4+3)	(21,7)	(25,4)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2023 r. wyniósł -22 dni. Cykl konwersji gotówki w 3 kwartale 2021 r. wyniósł -25 dni.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 11: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.03.2023		31.03.2022	
Aktywa trwałe	4 423,0	66,5%	4 563,8	4 423,0
Aktywa obrotowe	2 228,5	33,5%	1 963,6	2 228,5
Razem Aktywa	6 651,5	100,0%	6 527,4	6 651,5
Kapitał własny	1 446,0	21,7%	1 340,2	1 446,1
Zobowiązania i Rezerwy	5 205,5	78,3%	5 187,2	5 205,4
Razem Pasywa	6 651,5	100,0%	6 527,4	6 651,5

4. Definicje wskaźników finansowych

Rentowność sprzedaży brutto: stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność EBITDA: stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność operacyjna: stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność sprzedaży netto: stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.

Cykl rotacji zapasów: stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

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

5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2023 r.

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2023 r.

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

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

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

Wpływ ten jest mitygowany przez wzrost wynagrodzeń, w tym płacy minimalnej, wzrost i liczbę wypłacanych emerytur, a także dopłaty do ogrzewania i energii elektrycznej oraz tzw. wakacje kredytowe dla kredytów hipotecznych. Zarząd na bieżąco monitoruje wykonanie budżetów pod kątem zarówno wykonanych planów sprzedażowych, jak również wyzwań wynikających z presji związanej z rosnącymi kosztami i reaguje na pojawiające się ryzyka.

Rok 2022 przyniósł wysoki wzrost inflacji, zwłaszcza produktów żywnościowych, które sprzedaje Grupa. Wiodące firmy badawcze i banki przewidują kontynuację niskich dwucyfrowych poziomów inflacji w 2023 r. Narodowy Bank Polski prognozuje średnioroczną inflację konsumencką w 2023 na poziomie 11,9%. W pierwszym kwartale 2023 r. inflacja towarów i usług konsumpcyjnych sięgnęła

poziomu 17% r/r. Inflacja żywności i napojów bezalkoholowych wyniosła 22,9% a wzrost cen alkoholu i wyrobów tytoniowych osiągnął w pierwszym kwartale 2023 r. 11%. Równolegle obserwujemy spadek dynamiki sprzedaży detalicznej i trend konsumenckiego „trading down”. Możliwe jest także wystąpienie wzmożonej presji kosztowej dla Spółki, także przez wzrost wynagrodzeń. W roku 2023 będzie miało miejsce dwukrotne podniesienie pensji minimalnej – w styczniu do poziomu 3490 zł brutto oraz w czerwcu do poziomu 3600 zł brutto (19,6% r/r). Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje sprzedaż na terenie Polski, jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika. Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki, uzależnione ściśle od cen paliw oraz energii elektrycznej, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Grupy. Dynamiczny wzrost cen energii ma także wpływ na koszty operacyjne placówek handlowych czy centrów dystrybucyjnych.

COVID-19

Wpływ pandemii COVID-19 jest na bieżąco analizowany przez Grupę Eurocash i Zarząd spółki monitoruje bieżącą sytuację. Wszystkie wdrażane rozwiązania są zgodnie z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego, Ministerstwa Zdrowia. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Grupy nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

Wojna w Ukrainie

Działania zbrojne prowadzone na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie w znaczący sposób wpłynęły na wiele obszarów działalności Grupy takie jak zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów czy ruchy migracyjne na terenie Polski

Grupa na bieżąco analizuje sytuację poprzez działania sztabu kryzysowego podejmując działania pozwalające minimalizować wpływ na działalność Grupy w zakresie wystąpienia zagrożeń dla działalności czy realizacji zakładanych celów.

Dodatkowo Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników zza naszej wschodniej granicy. Grupa wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencjami Pracy Tymczasowej.

Wzrost rynku produktów FMCG oraz zmiany struktury rynku

W pierwszych trzech miesiącach 2023 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów na rynku spożywczym był kanał małoformatowy, którego udział wyniósł około 32,6¹. Tak wysoki udział - w porównaniu z krajami sąsiednimi - jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również 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. Równolegle odnotowujemy wzrost w kanale wielkoformatowym, przede wszystkim przez ekspansję dyskontów, odpowiedzialnych w pierwszych trzech miesiącach 2023 r. za 44,9%² sprzedaży w Polsce. Oba te kanały są beneficjentami wzrostu rynku spożywczego w Polsce.

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.

Płynność finansowa oraz finansowanie

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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja Hurtu

W ramach strategii Grupa Eurocash planuje koncentrację na działalności hurtowej. W planach jest uzyskanie synergii kosztowych i przychodowych wynikających z pogłębienia integracji różnych formatów hurtowych. Wymaga to projektów informatycznych i reorganizacyjnych, m.in. w obszarach

¹ Źródło: Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń-marzec 2023, Kategorie spożywcze Nielsen

² Ibidem

logistyki, obsługi sprzedaży, administracyjnym. Szacunki potencjalnych synergii oraz ich efektywne wdrożenie obarczone są ryzykiem.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

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

Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 31 marca 2023 r. obejmowała 1051 podmiotów krajowych i zagranicznych. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne. Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG i jego konkurencyjność działalność Grupy nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

Refinansowanie kredytu

Informacje dot. instrumentów finansowania wykorzystywanego w Grupie Eurocash w pierwszym kwartale roku 2023 zawarte zostały w sprawozdaniu finansowym, rozdziale 1.7.

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

System zarządzania ryzykiem

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

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

Stały monitoring ryzyka który został wdrożony odnosi się zarówno do czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych. Analizowane są zatem również takie czynniki wpływające na działalność Grupy jak konflikt w Ukrainie, wpływ pandemii, wpływ presji płacowej, koszty finansowe oraz inne. Kluczowe z nich szczegółowo opisano w rozdziale 6.

Tabela 12: System zarządzania ryzykiem

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

	<ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko naruszenia przepisów dot. oznaczania cen ○ ryzyko naruszenia przepisów o zatorach płatniczych ○ ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych ○ ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych ○ ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych oraz dotyczących spółek publicznych ○ ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej ○ ryzyko naruszenia przepisów ustawy o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałania alkoholizmowi ○ ryzyko zmian regulacji dotyczących gospodarki o obiegu zamkniętym 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Szkolenia i podnoszenie świadomości prawnej pracowników zwłaszcza w zakresie prawa antymonopolowego oraz oznaczania cen (Dyrektywa Omnibus) ○ Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitorowanie kluczowych czynników ryzyka, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa ○ Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów ○ Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych ○ Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych zezwoleń alkoholowych, w tym u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży oraz zasad promowania lub reklamowania produktów alkoholowych ○ Aktywny monitoring zmieniających się regulacji zewnętrznych przez powołaną grupę projektową do oceny i wypracowania rozwiązań przeciwdziałania negatywnym skutkom zmian
PRAWA PRACOWNICZE	<ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko naruszenia przepisów prawa pracy ○ ryzyko rotacji ○ ryzyko utraty kluczowych pracowników ○ ryzyko wypadków przy pracy ○ ryzyko wystąpienia chorób zawodowych 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiovania pracowników ○ Polityki personalne, system benefitów, szkolenia, badanie zaangażowania ○ Wdrożony proces identyfikacji i zarządzania talentami; Wdrożenie dedykowanych rozwiązań pozwalających na utrzymanie kluczowych pracowników ○ Wdrożenie wewnętrznych procedur i instrukcji BHP

		<ul style="list-style-type: none"> ○ Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP
PODATKI	<ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyka związane z prawidłowym rozliczaniem podatków ○ ryzyka związane z prawidłową realizacją obowiązków raportowych wynikających z przepisów podatkowych ○ ryzyka związane ze stosowaniem rynkowych cen wewnątrz grupy 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Dalsze wdrażanie procedur oraz instrukcji pozwalających na zmniejszenie ryzyka. Wprowadzenie narzędzi monitorujących oraz szkolenie pracowników.
JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO ŻYWNOSCI	<ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niespełniającej norm bezpieczeństwa żywności i/lub norm jakościowych ○ ryzyko zafałszowania lub zanieczyszczenia produktu 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP ○ Certyfikacje BRC GS S&D, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC ○ OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności
ŚRODOWISKO NATURALNE	<ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko zanieczyszczenia środowiska ○ ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej ○ ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów, w tym niebezpiecznych ○ ryzyko braku lub nieprawidłowej segregacji odpadów, w tym surowców wtórnych <p>ryzyka klimatyczne:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko wzrostu zużycia energii w procesie dystrybucji hurtowej, sprzedaży detalicznej i hurtowej z uwagi na wzrost temperatur ○ ryzyko zwiększonej presji konsumentów na udostępnianie informacji dotyczących zarówno pochodzenia poszczególnych 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Audyty efektywności energetycznej ○ Regularne przeglądy i serwisowanie urządzeń, sprzętów ○ Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce ○ Współpraca z NGO zajmującymi się przekazywaniem żywności ○ Wdrożenie zasad segregacji i zarządzania surowcami wtórnymi <ul style="list-style-type: none"> ○ Wykorzystanie rozwiązań niskoemisyjnych źródeł energii (np. umowy PPA) wraz z realizacją inwestycji proefektywnościowych w obiektach operacyjnych ○ Wdrożenie produktów o mniejszym lub neutralnym wpływie na środowisko oraz poszukiwanie dostawców stosujących zrównoważone praktyki oraz zwiększanie udziału produktów roślinnych w ofercie ○ Wdrożenie strategii dekarbonizacyjnej i wyznaczenie celów redukcyjnych.

	<p>produktów i związanego z tym wpływu na środowisko, klimat czy bioróżnorodność</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko zwiększenia kosztu kapitału oraz ryzyko wyższych kosztów kredytu w przypadku niewystarczającej oceny Eurocash SA w kategorii ESG przez podmioty finansowe ○ ryzyko strat materialnych i/lub zakłócenia procesów logistycznych spowodowane nagłymi zjawiskami pogodowymi 	<p>Zaangażowanie kluczowych dostawców Eurocash w proces budowy polityki dekarbonizacyjnej mającej na celu redukcję emisji w Scope 3</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Poprawa zarządzania ryzykiem klimatycznym ; rozwój e-commerce
--	--	---

7. Informacje dodatkowe

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 31 marca 2023 r. nie wyemitowane zostały żadne akcje ani obligacje.

Na dzień 31 marca 2023 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 125.000.000 zł.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 kwartale 2023 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2023.

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

Akcjonariusz	11.05.2023				28.03.2023			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio*)	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A	7 269 397	5,22%	7 269 397	5,22%	7 269 397	5,22%	7 269 397	5,22%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%
Pozostali	63 495 604	45,63%	63 495 604	45,63%	63 495 604	45,63%	63 495 604	45,63%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

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

W 1 kwartale 2023 roku Spółka otrzymała następujące zawiadomienia:

- 05.01.2023 - o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A zarządzające funduszami Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE.
- 03.02.2023 - o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A zarządzające funduszami Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE i NNLife DFE.

Spółka informowała o tym w raportach bieżących 1/2023 i 3/2023.

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	11.05.2023	28.03.2023
Zarząd		
Paweł Surówka	0	0
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
Tomasz Polański	0	0
Dariusz Stolarczyk	0	0
Przemysław Ciaś	9 850	9 850
Rada Nadzorcza		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	61 287 778	61 287 778
Hans-Joachim Körber	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500
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. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej

poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. 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.

Postępowania w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych zostały ujęte w nocie 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd opcji strategicznych

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

Proces przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash rozpoczął się decyzją Zarządu z dnia 28 stycznia 2021 r., w konsekwencji której Zarząd zawarł umowę z doradcą strategicznym, a następnie zaangażował się w ten proces/zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, których celem było wsparcie Spółki w zidentyfikowaniu i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Pod koniec września 2021 r. (raport bieżący nr 03/2022) Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji z wybranymi potencjalnymi inwestorami, którzy złożyli wstępne niewiążące oferty wejścia kapitałowego do Spółki lub nabycia wybranego segmentu jej biznesu w związku z rozważanymi opcjami rozwoju Grupy Eurocash; w celu dalszego prowadzenia rozmów Spółka postanowiła udostępnić oferentom i ich profesjonalnym doradcom możliwość zbadania stanu finansowego i prawnego Grupy Eurocash lub jej wybranych segmentów.

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

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

Strategia Grupy Eurocash

29 sierpnia 2022 r. spółka opublikowała raport bieżący nr 18/2022 opisujący przyjętą Strategię dla Grupy Eurocash na lata 2023-2025.

Zgodnie ze Strategią, działalność Grupy Eurocash w latach 2023-2025 skoncentruje się na dalszym rozwoju podstawowej działalności Grupy, tj. następujących obszarach:

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

Wobec decyzji o skoncentrowaniu się na podstawowej działalności (hurtie, franczyzie oraz platformie technologicznej), Zarząd Spółki zdecydował o skupieniu się na poprawie rentowności działalności non-core/niestrategicznej (do której zalicza się segment sklepów własnych Delikatesy Centrum), ograniczeniu lub zaprzestaniu jej rozwoju.

W wyniku realizacji Strategii Grupa Eurocash planuje osiągnąć w 2025 roku wynik EBITDA w wysokości 1 mld zł (przed MSSF 16). Zarząd szacuje, że w latach 2023-2025 skumulowany wzrost efektywności kosztowej wyniesie 100 mln zł EBITDA. Zarząd Eurocash będzie dążyć do ustabilizowania struktury finansowania na poziomie wskaźnika 1,5x Dług Netto/EBITDA (przed MSSF 16), przy tymczasowo wyższych poziomach wskaźnika dla skorzystania z okazji powiększenia udziałów rynkowych.

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

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

W 1 kwartale 2023 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 1 kwartale 2023 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

8. Oświadczenie Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 kwartał 2023 r.,

- kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 1 kwartał 2023 r.,

- kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 1 kwartale 2023 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	11 maja 2023	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	11 maja 2023	
Członek Zarządu Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	11 maja 2023	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	11 maja 2023	