



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2021 R.**

## **SPIS TREŚCI**

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

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Niebadany za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 EUR
Przychody ze sprzedaży	12 362 608 733	12 115 371 122	2 722 561 825	2 744 387 062
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(91 672 688)	61 772 907	(20 188 665)	13 992 866
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(132 946 292)	(11 720 898)	(29 278 165)	(2 655 031)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(165 359 578)	(20 162 415)	(36 416 398)	(4 567 212)
Zysk (strata) netto	(165 359 578)	(20 162 415)	(36 416 398)	(4 567 212)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	322 994 330	220 618 383	71 131 591	49 974 716
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(81 103 916)	(225 878 445)	(17 861 151)	(51 166 231)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(244 880 132)	60 810 348	(53 928 852)	13 774 826
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 989 718)	55 550 286	(658 412)	12 583 311
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,21)	(0,14)	(0,27)	(0,03)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,21)	(0,14)	(0,27)	(0,03)
Średni kurs PLN / EUR*			4,5408	4,4146
	Niebadany na dzień 30.06.2021 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2020 PLN	Niebadane na dzień 30.06.2021 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2020 EUR
Aktywa	8 195 104 439	8 065 788 761	1 812 755 362	1 747 808 954
Zobowiązania długoterminowe	2 132 173 103	2 137 167 826	471 636 238	463 111 690
Zobowiązania krótkoterminowe	5 309 572 544	4 944 494 202	1 174 476 319	1 071 442 793
Kapitał własny	753 358 792	984 126 732	166 642 805	213 254 471
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 782 889	30 155 865
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,91	6,59	1,09	1,43
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,91	6,59	1,09	1,43
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	246 371	-	53 387
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,00	-	0,00
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,5208	4,6148

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartały 2021 r.

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

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Eurocash S.A.**

### **Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach, przy ul. Wiśniowej 11, na które składają się: wprowadzenie do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

### **Zakres przeglądu**

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

### **Wniosek**

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

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2021 roku

Kluczowy biegły rewident

---

*Robert Klimacki*  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 90055

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	3
Dane Jednostki Dominującej.....	3
Organy Jednostki Dominującej .....	3
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2021 roku</b> .....	5
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2021 roku</b> .....	6
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2021 roku</b> .....	7
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2021 roku</b> .....	9
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2021 roku</b> .....	10
<b>Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 roku</b> .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 roku .....	16

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

### **ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

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

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

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



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2021 do 30.06.2021	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020  przekształcone **
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 550 513 263</b>	<b>12 362 608 733</b>	<b>6 196 270 450</b>	<b>12 115 371 122</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	6 517 079 389	12 297 380 689	6 178 546 310	12 065 355 237
Przychody ze sprzedaży usług	31 578 824	62 088 417	15 212 146	45 381 177
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 855 050	3 139 626	2 511 994	4 634 709
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(5 726 919 701)</b>	<b>(10 795 893 977)</b>	<b>(5 353 761 569)</b>	<b>(10 485 241 959)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(5 725 157 564)	(10 792 961 792)	(5 351 356 057)	(10 480 869 204)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 762 137)	(2 932 186)	(2 405 512)	(4 372 755)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>823 593 562</b>	<b>1 566 714 755</b>	<b>842 508 881</b>	<b>1 630 129 163</b>
Koszty sprzedaży	(690 867 130)	(1 376 349 374)	(664 336 774)	(1 357 392 235)
Koszty ogólnego zarządu	(119 424 977)	(224 814 741)	(118 766 109)	(221 565 741)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>13 301 454</b>	<b>(34 449 360)</b>	<b>59 405 998</b>	<b>51 171 187</b>
Pozostałe przychody operacyjne	16 521 275	39 345 255	14 998 692	31 495 432
Pozostałe koszty operacyjne	(87 875 499)	(96 568 583)	(2 222 197)	(20 893 712)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(58 052 769)</b>	<b>(91 672 688)</b>	<b>72 182 493</b>	<b>61 772 907</b>
Przychody finansowe	14 768 891	20 594 511	6 852 129	16 206 847
Koszty finansowe	(23 774 268)	(62 027 166)	(26 304 314)	(89 918 931)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(11 974)	159 052	1 104 094	218 278
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(67 070 120)</b>	<b>(132 946 292)</b>	<b>53 834 403</b>	<b>(11 720 898)</b>
Podatek dochodowy	(27 377 828)	(32 413 287)	(11 992 897)	(8 441 516)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(94 447 948)</b>	<b>(165 359 578)</b>	<b>41 841 506</b>	<b>(20 162 415)</b>

\*\* Patrz nota 3

Przypadający:

Właścicielom Jednostki Dominującej	(97 392 448)	(167 854 473)	41 140 587	(19 506 048)
Udziałom niekontrolującym	2 944 500	2 494 894	700 919	(656 367)

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję		PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(97 392 448)	(167 854 473)	41 140 587	(19 506 048)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>				
- podstawowy	(0,70)	(1,21)	0,30	(0,14)
- rozwodniony	(0,70)	(1,21)	0,30	(0,14)

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.  
DO 30.06.2021 ROKU**

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2021 do 30.06.2021	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(94 447 948)</b>	<b>(165 359 578)</b>	<b>41 841 506</b>	<b>(20 162 415)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	4 395 700	9 394 396	(3 862 326)	(21 095 457)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 395 700	9 394 396	(3 862 326)	(21 095 457)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(90 052 248)</b>	<b>(155 965 183)</b>	<b>37 979 180</b>	<b>(41 257 872)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	(92 996 748)	(158 460 077)	37 278 261	(40 601 505)
Udziały niekontrolujące	2 944 500	2 494 894	700 919	(656 367)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(90 052 248)</b>	<b>(155 965 183)</b>	<b>37 979 180</b>	<b>(41 257 872)</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2021  
ROKU**

Aktywa	Niebadane	
	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020 przekształcone*
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>5 069 959 068</b>	<b>5 096 727 047</b>
Wartość firmy	2 045 033 805	2 045 033 805
Wartości niematerialne	338 803 505	349 690 980
Rzeczowe aktywa trwałe	681 855 474	721 040 045
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 825 514 395	1 795 460 872
Nieruchomości inwestycyjne	917 863	925 711
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 252 302	13 093 250
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	506 990	525 090
Należności długoterminowe	14 146 200	16 065 443
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143 914 231	145 196 345
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 014 301	9 695 505
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 125 145 371</b>	<b>2 969 061 714</b>
Zapasy	1 360 895 783	1 363 009 516
Należności z tytułu dostaw i usług	1 459 638 678	1 309 239 675
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25 585 848	28 735 480
Pozostałe należności krótkoterminowe	112 317 837	112 572 474
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	440 392	310 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 764 743	37 702 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 502 089	117 491 807
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 195 104 439</b>	<b>8 065 788 761</b>

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU

<i>Pasywa</i>	Niebadane na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020 przekształcone*
	<b>Kapitał własny</b>	<b>753 358 792</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>683 144 530</b>	<b>916 407 364</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	581 032 165	581 032 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(12 340 107)	(21 734 503)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(47 368 094)	(49 561 267)
Niepodzielony wynik finansowy	22 657 279	267 507 683
Zysk / strata z lat ubiegłych	190 511 751	224 412 358
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(167 854 473)	43 095 326
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>70 214 262</b>	<b>67 719 368</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>7 441 745 647</b>	<b>7 081 662 028</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 132 173 103</b>	<b>2 137 167 826</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	382 944 489	463 869 947
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 792 770	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 604 821 181	1 523 813 632
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 627 122	3 651 826
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 222 150	11 787 295
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 765 392	3 361 919
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 309 572 544</b>	<b>4 944 494 202</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	279 105 070	227 058 411
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25 546 034	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	371 377 487	355 977 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 890 823 451	3 719 975 038
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 951 559	11 793 488
Inne zobowiązania krótkoterminowe	284 618 837	171 191 572
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	181 795 616	166 532 059
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	269 354 490	260 126 627
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 195 104 439</b>	<b>8 065 788 761</b>

\* Patrz nota 2

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.  
DO 30.06.2021 ROKU**

	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(132 946 292)</b>	<b>(11 720 898)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>414 124 415</b>	<b>355 662 465</b>
Amortyzacja	294 261 094	274 856 260
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(159 052)	(218 278)
Wycena programów motywacyjnych	-	1 831 800
Wynik na działalności inwestycyjnej	75 694 301	(2 244 855)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(7 379 206)	18 663 702
Koszty odsetek	54 797 846	65 586 299
Przychody z tytułu odsetek	(3 090 570)	(2 812 463)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>281 178 123</b>	<b>343 941 566</b>
Zmiana stanu zapasów	2 113 733	(82 204 818)
Zmiana stanu należności	(148 327 549)	(51 725 854)
Zmiana stanu zobowiązań	217 770 726	114 846 691
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	15 388 700	16 879 470
Inne korekty	69 585	(1 733 494)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>368 193 318</b>	<b>340 003 562</b>
Otrzymane odsetki	1 788 454	1 985 413
Zapłacone odsetki	(11 074 300)	(31 743 332)
Zapłacony podatek dochodowy	(35 913 142)	(89 627 259)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>322 994 330</b>	<b>220 618 383</b>
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(23 021 702)	(32 014 114)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 423 657	1 725
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(69 595 587)	(75 707 962)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 027 387	9 053 765
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(19 229)	780 880
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(128 746 317)
Pożyczki udzielone	(130 108)	(64 682)
Otrzymane odsetki	1 211 666	818 259
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(81 103 916)</b>	<b>(225 878 445)</b>
<i>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	390 341	861 231
Wydatek z tytułu wykupu udziałów mniejszościowych	-	(24 769 895)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	106 951 582	522 750 000
Spląty kredytów i pożyczek	(135 830 381)	(240 536 643)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(172 708 185)	(151 869 113)
Pozostałe odsetki	(36 437 075)	(36 106 091)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(7 000 042)	(9 519 142)
Dywidendy wypłacone	(246 371)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(244 880 132)</b>	<b>60 810 348</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(2 989 718)</b>	<b>55 550 286</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>117 491 807</b>	<b>146 669 860</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>114 502 089</b>	<b>202 220 146</b>

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

<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>596 712 165</b>	<b>(69 761 777)</b>	<b>(5 327 688)</b>	<b>236 195 828</b>	<b>896 981 814</b>	<b>66 417 403</b>	<b>963 399 217</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(19 506 048)	(19 506 048)	-	(19 506 048)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(656 367)	(656 367)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(21 095 457)	-	(21 095 457)	-	(21 095 457)
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 095 457)</b>	<b>(19 506 048)</b>	<b>(40 601 505)</b>	<b>(656 367)</b>	<b>(41 257 872)</b>
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	(985 446)	(985 446)	-	(985 446)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 831 800	-	-	-	1 831 800	-	1 831 800
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(3 436 422)	-	-	(3 436 422)	-	(3 436 422)
Wykup udziałów mniejszościowych	-	-	24 769 894	-	(20 107 373)	4 662 521	(4 662 521)	(0)
Inne korekty	-	-	-	-	(4 999 115)	(4 999 115)	-	(4 999 115)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>1 831 800</b>	<b>21 333 472</b>	<b>-</b>	<b>(26 091 934)</b>	<b>(2 926 662)</b>	<b>(4 662 521)</b>	<b>(7 589 183)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>598 543 965</b>	<b>(48 428 305)</b>	<b>(26 423 145)</b>	<b>190 597 846</b>	<b>853 453 647</b>	<b>61 098 515</b>	<b>914 552 162</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2021 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2021 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 165</b>	<b>(49 561 267)</b>	<b>(21 734 503)</b>	<b>286 222 093</b>	<b>935 121 774</b>	<b>67 719 368</b>	<b>1 002 841 142</b>
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	(18 714 409)	(18 714 409)	-	(18 714 409)
<b>Saldo na dzień 01.01.2021 roku po korektach</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 165</b>	<b>(49 561 267)</b>	<b>(21 734 503)</b>	<b>267 507 684</b>	<b>916 407 364</b>	<b>67 719 368</b>	<b>984 126 732</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(167 854 473)	(167 854 473)	-	(167 854 473)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	2 494 894	2 494 894
Inne całkowite dochody	-	-	-	9 394 396	-	9 394 396	-	9 394 396
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2021 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 394 396</b>	<b>(167 854 473)</b>	<b>(158 460 077)</b>	<b>2 494 894</b>	<b>(155 965 183)</b>
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	(74 910 750)	(74 910 750)	-	(74 910 750)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	2 193 174	-	-	2 193 174	-	2 193 174
Inne korekty	-	-	-	-	(2 085 182)	(2 085 182)	-	(2 085 182)
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 193 174</b>	<b>-</b>	<b>(76 995 932)</b>	<b>(74 802 759)</b>	<b>-</b>	<b>(74 802 759)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2021 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 165</b>	<b>(47 368 094)</b>	<b>(12 340 107)</b>	<b>22 657 279</b>	<b>683 144 529</b>	<b>70 214 262</b>	<b>753 358 792</b>

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.06.2021 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 24 sierpnia 2021 roku skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2021 w dniu 12 stycznia 2021 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 25 sierpnia 2021 roku.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

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

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

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

#### **1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

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

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

#### **Utrata wartości aktywów trwałych**

Osądu wymaga analiza przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzenie testów. W tym kontekście w szczególności przeanalizowano realizowalność budżetów oraz wpływ pandemii Covid-19 na działalność Grupy. W konsekwencji tych przesłanek Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy oraz innych aktywów. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których jest alokowana wartość firmy oraz znaki firmowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 4.

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

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych. Szczegóły zostały zawarte w nocie nr 5.

#### **Ujmowanie przychodów**

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Grupy dokonania subiektywnych ocen oraz szacunków, które w znaczącym stopniu wpływają na ustalenie kwoty i terminu rozpoznania przychodów.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

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

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

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

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

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

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

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

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

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### **Split Payment**

Zgodnie z oceną Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi na rachunkach VAT wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Grupa wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Na koniec czerwca na rachunkach VAT w Grupie zgromadzona kwota wynika jedynie z dziennego niedopasowania płatności do wpływów na rachunku VAT.

### **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 kieruje się profesjonalnym osądem doradców prawnych.

## **1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

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

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

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

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

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

## **1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,18 mld złotych. Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2021 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 1,07 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa Eurocash, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania.

Grupa dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 5. Grupa planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W związku z opisaną w nocie nr 11 sytuacją pandemii Covid-19, która ma wpływ na spółki Grupy Eurocash, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zakażeniem.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na II półrocze roku 2021 oraz rok 2022 wskazują na utrzymanie płynności przez spółki Grupy oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Analiza wrażliwości tych planów opiera się na założeniach przedstawionych w nocie „Kontynuacja Działalności” w sprawozdaniu rocznym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 roku. Zarząd w szczególności przeanalizował wariant pesymistyczny zakładający (1) zmiany sprzedaży w segmencie Detal obserwowane w pierwszym półroczu roku 2021 oraz (2) realizację budżetu Grupy w pierwszym półroczu 2021.

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

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

**Kredyty bankowe.** Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa posiadała limity kredytowe w bankach krajowych oraz EBRD w wysokości 1.302,8 mln złotych, przy czym ich wykorzystanie wynosiło 655,3 mln złotych, co stanowi 50% przyznanych limitów. W największym stopniu Grupa wykorzystuje kredyty zabezpieczone gwarancją BGK, ze względu na jednorazowy charakter kosztów poniesionych na uruchomienie tych kredytów. W związku z powyższym kredyty krótkoterminowe wykorzystywane są w 63%, a wśród nich kredyty zabezpieczone gwarancją BGK w 75%. Kredyty długoterminowe biorąc pod uwagę koszty ich obsługi wykorzystane były w 45%.

Lista kredytów długoterminowych zamyka się w dwóch liniach: (1) trzyletni kredyt rewolwingowy zawarty w 2020 roku z konsorcjum banków z limitem 600 mln złotych, którego celem było zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020 oraz (2) długoterminowa część (w kwocie 196 mln zł) kredytu uruchomionego w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w drugim kwartale 2020 roku w kwocie 222,75 mln złotych z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku. Środki z tego kredytu pozyskane zostały przeznaczone głównie na sfinansowanie zakupu Frisco S.A. W drugim kwartale nastąpiła planowa spłata kapitału w tym kredycie w kwocie 8,9 mln zł. Wykorzystanie kredytu rewolwingowego na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiło 150 mln złotych, natomiast kredytu EBOR 213,8 mln zł, z czego kwota 17,8 mln, w związku z obowiązkową spłatą, która nastąpi w drugim kwartale 2022 roku została zaliczona do kategorii kredytów krótkoterminowych.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych w 2021 roku, Grupa Eurocash S.A. pozyskała w trzecim i czwartym kwartale 2020 roku oraz w pierwszej połowie 2021 roku dodatkowe finansowanie w ramach tarczy antykrzysowej z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 200 mln złotych. Dodatkowo Grupa wymieniła część kredytu obrotowego uzupełniającego Grupowy program zarządzania płynnością (cash pool) w kwocie 45 mln na finansowanie w ramach tarczy antykrzysowej. Na dzień 30 czerwca 2021 roku całkowita kwota limitów kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK wynosiła 245 mln złotych, a ich wykorzystanie 183,9 mln złotych.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Standardowo Grupa posiada również (nie wliczając krótkoterminowej części kredytu długoterminowego oraz kredytów zabezpieczonych poręczeniem Banku Gospodarstwa Krajowego) aktywne na dzień niniejszego sprawozdania finansowego kredyty obrotowe zapadalne w ciągu 12 miesięcy od dnia ostatniej prolongaty. Całkowita dostępna kwota finansowania w tych kredytach wynosi 244 mln zł, a ich wykorzystanie 107,5 mln zł. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie obecne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy w niezmnieszonych kwotach. Wysokość linii kredytowych, których termin wymagalności przypada w okresie od dnia bilansowego do dnia 31 grudnia 2022 roku wynosi 489 mln złotych, w tym 134 mln złotych - z terminem przypadającym jeszcze w sierpniu 2021 roku. Warunki prolongaty tych linii kredytowych, zostały z bankami ustalone.

**Obligacje.** W dniu 23 grudnia 2020 miała również miejsce pierwsza emisja obligacji w kwocie 125 mln zł w ramach programu emisji obligacji, ustanowionego dnia 18 listopada 2020 we współpracy z BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Program umożliwia wielokrotne emisje obligacji zgodnie z warunkami emisji obligacji ustalonymi dla każdej serii do maksymalnej łącznej kwoty wszystkich emisji 1 000 000 000 PLN. Emisja znalazła popyt u szerokiego grona inwestorów i została upubliczniona poprzez notowanie jej na rynku ASO (Catalyst) na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.

**Leasing.** Grupa korzysta również z finansowania majątku trwałego w drodze leasingu. Na dzień 30 czerwca 2021 Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe w dwóch instytucjach finansowych które były rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 25,5 mln złotych, z czego 22,5 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 1 950,7 mln złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 1 976,2 mln złotych i została ona zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

**Pogramy faktoringowe.** W celu kontynuacji działalności operacyjnej, a w szczególności zapewnienia finansowania łańcucha dostaw, Grupa utrzymuje limity w instytucjach faktoringowych w kwotach: (1) faktoring odwrotny - 2,1 mld złotych oraz (2) faktoring należności – 315 mln złotych. Część programu faktoringowego w kwocie 125 mln zł posiada gwarancję w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego. Na dzień 30 czerwca 2021 roku wykorzystanie linii faktoringowych wynosi odpowiednio 1,95 mld złotych w programach faktoringu odwrotnego oraz 169,4 mln złotych w programach faktoringu należności.

**Sporządzony model finansowy** w wersji scenariusza negatywnego zakłada zmniejszenie sprzedaży w porównaniu do budżetu o ok. 8% w III i IV kwartale 2021 roku. Działalność całej Grupy nie ma charakteru sezonowego, niemniej poszczególne segmenty rynkowe podlegają okresowym fluktuacjom. Wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągnane w trzecim kwartale każdego roku. Wyższe przychody ze sprzedaży w okresie letnim należy głównie przypisać zwiększonemu zapotrzebowaniu na podstawowe produkty spożywcze, tytoń oraz napoje zarówno alkoholowe, jak i bezalkoholowe. Uwzględniając powyższe oraz plan wydatków inwestycyjnych, najmniejsza nadwyżka dostępnych źródeł finansowania nad ich wykorzystaniem występuje w pierwszym kwartale 2022 roku i wynosi ok. 230 mln złotych. Ponadto Zarząd przeanalizował kształtowanie się wskaźników wynikających z umów kredytowych w całym okresie prognozowania.

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Model finansowy Grupy został poddany analizie wrażliwości. Możliwe, maksymalne negatywne odchylenie EBITDA występuje również w pierwszym kwartale 2022 roku i wynosi 110 mln złotych, co stanowiłoby odchylenie o -28% w stosunku do wartości wynikającej z modelu.

Ponadto, Zarząd uwzględnił oczekiwania dotyczące wykorzystania dostępnych gwarancji, linii kredytowych i faktoringowych w okresie III i IV kwartału roku 2021 oraz w całym roku 2022. W związku z faktem zamknięcia działalności w Polsce przez jednego z faktorów z którym współpracuje Grupa, prowadzone są negocjacje z innymi podmiotami finansowymi mające na celu zastąpienie linii faktoringowej w kwocie 250 mln złotych. Jednocześnie Zarząd dokonał analizy ryzyka braku zastąpienia tej linii faktoringowej i ewentualnej konieczności wykorzystania dostępnych linii kredytowych. Analiza wskazała, iż Grupa zachowa płynność oraz utrzyma wskaźniki finansowe na wymaganych umowami kredytowymi poziomach, przy czym w okresie najwyższego wykorzystania dostępnych źródeł finansowania Grupa nadal będzie dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w kwocie ok. 130 mln złotych.

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

## **2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.06.2021 ROKU**

### **NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Następujące segmenty, które odpowiednio pokazują różnorodną specyfikę działalności:

- Hurt – w skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Alkohole, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., EC VC7 Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A., Groszek Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o.
- Detal - sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Investpol700 Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. sp.j., Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Koja-Invest Sp. z o.o.), Partner Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum w ramach sprzedaży do klientów tego systemu

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

franczyzowego przez Eurocash S.A. oraz Eurocash Franczyza sp. z o.o. oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.

- Projekty – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. (wcześniej Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.). Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.
- Inne – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

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.



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

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

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2020 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 847 242 349</b>	<b>4 167 010 928</b>	<b>84 614 071</b>	<b>3 235 337</b>	<b>(1 986 731 563)</b>	<b>12 115 371 122</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	9 019 444 448	2 963 403 427	82 507 362	-	-	12 065 355 237
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	20 897 107	28 683 702	393 011	42 065	-	50 015 885
Przychody ze sprzedaży między segmentami	806 900 794	1 174 923 799	1 713 698	3 193 272	(1 986 731 563)	-
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>150 671 525</b>	<b>10 524 904</b>	<b>(30 831 413)</b>	<b>(68 592 109)</b>	<b>-</b>	<b>61 772 907</b>
Przychody finansowe						16 206 847
Koszty finansowe						(89 918 931)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						218 278
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>(11 720 898)</b>
Podatek dochodowy						(8 441 516)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>(20 162 415)</b>



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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.  
KOREKTA BŁĘDU**

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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020**

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 3.  
PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

1. Prezentacja kaucji pomiędzy należnościami krótkoterminowymi a długoterminowymi

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020**

AKTYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>5 087 653 022</b>	<b>9 074 025</b>	<b>5 096 727 047</b>
Wartość firmy	2 045 033 805	-	2 045 033 805
Pozostałe wartości niematerialne	349 690 980	-	349 690 980
Rzeczowe aktywa trwale	721 040 045	-	721 040 045
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 795 460 872	-	1 795 460 872
Nieruchomości inwestycyjne	925 711	-	925 711
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 093 250	-	13 093 250
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	525 090	-	525 090
Należności długoterminowe	6 991 418	9 074 025	16 065 443
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145 196 345	-	145 196 345
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 695 505	-	9 695 505
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 978 135 740</b>	<b>-</b>	<b>2 969 061 714</b>
Zapasy	1 363 009 516	-	1 363 009 516
Należności z tytułu dostaw i usług	1 309 239 675	-	1 309 239 675
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 735 480	-	28 735 480
Pozostałe należności krótkoterminowe	121 646 500	(9 074 025)	112 572 474
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	310 325	-	310 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 702 436	-	37 702 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 491 807	-	117 491 807
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 065 788 761</b>	<b>-</b>	<b>8 065 788 761</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020**

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Zmiana prezentacji między kosztami sprzedaży, a kosztami ogólnego zarządu w spółkach zależnych

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.06.2020

	Rachunek zysków i strat przed korektą	Korekta rachunku zysków i strat	Rachunek zysków i strat po korekcie
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>12 115 371 122</b>	-	<b>12 115 371 122</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	12 065 355 237	-	12 065 355 237
Przychody ze sprzedaży usług	45 381 177	-	45 381 177
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 634 709	-	4 634 709
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(10 485 241 959)</b>	-	<b>(10 485 241 959)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(10 480 869 204)	-	(10 480 869 204)
Koszt sprzedanych materiałów	(4 372 755)	-	(4 372 755)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 630 129 163</b>	-	<b>1 630 129 163</b>
Koszty sprzedaży	(1 371 072 686)	13 680 451	(1 357 392 235)
Koszty ogólnego zarządu	(207 885 290)	(13 680 451)	(221 565 741)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>51 171 187</b>	-	<b>51 171 187</b>
Pozostałe przychody operacyjne	31 495 432	-	31 495 432
Pozostałe koszty operacyjne	(20 893 712)	-	(20 893 712)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>61 772 907</b>	-	<b>61 772 907</b>
Przychody finansowe	16 206 847	-	16 206 847
Koszty finansowe	(89 918 931)	-	(89 918 931)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	218 278	-	218 278
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(11 720 898)</b>	-	<b>(11 720 898)</b>
Podatek dochodowy	(8 441 516)	-	(8 441 516)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(20 162 415)</b>	-	<b>(20 162 415)</b>
Przypadający:			
Właścicielom Jednostki Dominującej	(19 506 048)	-	(19 506 048)
Udziałom niekontrolującym	(656 367)	-	(656 367)

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### **NOTA NR 4.**

#### **TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW**

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do aktywów ośrodków generujących przepływy pieniężne w których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości.

Przesłanki utraty wartości zidentyfikowano w segmencie Detal w związku z niższą realizacją budżetów wybranych działów biznesowych tego segmentu w pierwszym półroczu roku 2021, oraz prowadzony program restrukturyzacyjny w sklepach własnych Delikatesy Centrum.

Wartość odzyskiwalna segmentu porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów (wraz z majątkiem obrotowym) tego ośrodka generującego środki pieniężne, pomniejszona o zobowiązania krótkoterminowe stanowiące część kapitału obrotowego.

Wartość odzyskiwalna ustalona została jako wartość testowanego ośrodka generującego środki pieniężne w oparciu o projekcje finansowe na lata 2021-2026 i wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2020 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2021-2026.

##### Test na utratę wartości aktywów w segmencie Detal

Dla poszczególnych aktywów wchodzących w skład segmentu Detal, przeprowadzono test na utratę wartości aktywów na bazie określenia ich wartości odzyskiwalnej, uwzględniając strukturę przepływów finansowych realizowanych w ramach sprzedaży do sklepów franczyzowych oraz w sklepach własnych oraz prognozowane wyniki finansowe w tych kanałach sprzedaży. W szczególności uwzględniono analizę wyników finansowych sklepów własnych oraz uwzględniono perspektywy poprawy tych wyników w oparciu o podejmowane działania optymalizacyjne dotyczące aktywizacji sprzedaży i ograniczania kosztów operacyjnych, a także decyzje Zarządu dotyczące zamknięcia 59 sklepów własnych.

W wyniku przeprowadzonych analiz dokonano odpisu aktualizacyjnego wartości aktywów trwałych związanych z zamykanymi sklepami własnymi w kwocie 80 mln złotych. Odpis ten dotyczy majątku trwałego oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania tych lokalizacji.

##### Test na utratę wartości firmy segmentu Detal

Wartość odzyskiwalna aktywów w segmencie Detal w kwocie 2 137 mln złotych (w tym wartości firmy związanej z tym segmentem w kwocie 856 mln złotych) i uwzględniająca dokonane odpisy aktualizujące aktywa związane ze sklepami własnymi - została określona w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych, które zbudowano m.in. przy następujących założeniach:

- model określenia wartości odzyskiwalnej sporządzony w oparciu o istniejącą infrastrukturę i sieć sprzedaży (wartość użytkowa), obejmującą centralną dystrybucję towarów i sprzedaż do sklepów własnych oraz franczyzowych,
- przyjęto 5-letni szczegółowy okres prognozy,
- projekcja przepływów pieniężnych uwzględnia wzrost sprzedaży wg wskaźnika LfL (dla stałej bazy sklepów i z uwzględnieniem zamknięcia 59 sklepów własnych) w wysokości dodatniej w III i IV kwartale 2021 roku oraz średniorocznie ok. 2 pp. powyżej wskaźnika inflacji w roku 2022 i kolejnych latach,
- poziom marży brutto w kolejnych okresach prognozy przyjęto jako nie wyższy niż realizacja w roku 2020,
- dla potrzeb oszacowania wysokości kosztów operacyjnych przyjęto wskaźnik inflacji na poziomie 3,4% w roku 2022, zmniejszający się do wysokości 2,8% w roku 2025-2026,
- kalkulacja projekcji przepływów pieniężnych uwzględnia rozpoznanie umów leasingowych zgodnie z MSSF16,

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- w prognozie przepływów pieniężnych uwzględniono brak pogorszenia sytuacji epidemiologicznej w stosunku do sytuacji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego
- nakłady inwestycyjne w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych, obejmujących m.in. planowane nakłady na remodeling sklepów w związku z prowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi,
- w okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu 2,5%,
- poziom kapitału obrotowego został zaprognozowany na podstawie historycznych wskaźników rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych.

Stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC), obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka. Pozostałe elementy używane w kalkulacji, takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla branży, w której działa Eurocash. Przyjęto również odpowiednią dla części detalicznej Grupy Eurocash premię za ryzyko specyficzne. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC w wysokości 7,95% (2020 r.: 7,95%).

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących aktywa w tym odpisów aktualizujących wartość firmy, ponad rozpoznane i opisane powyżej odpisy aktualizujące wartość aktywów związanych ze sklepami własnymi Delikatesy Centrum.

#### **NOTA NR 5. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

##### **Przychody ze sprzedaży**

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

##### **Przychody i koszty operacyjne**

Wzrost przychodów operacyjnych wynika głównie z poprawy ściągальności należności handlowych. Wzrost kosztów operacyjnych związany jest z odpisem majątku trwałego i prawa do użytkowania, dotyczących lokalizacji przeznaczonych do zamknięcia.

##### **Koszty finansowe**

Spadek kosztów finansowych w pierwszym półroczu 2021 r. w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 r. wynikał przede wszystkim z wyceny zobowiązań leasingowych wyrażonych w walutach obcych. Wpływ wyceny w pierwszym półroczu 2021 r. wyniósł 7,3 mln PLN dodatnich różnic kursowych, w 2020 natomiast 18,6 mln PLN ujemnych różnic kursowych.

##### **Podatek dochodowy**

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



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

	za okres od 01.04.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(67 070 120)</b>	<b>(132 946 292)</b>	<b>53 834 403</b>	<b>(11 720 898)</b>
Podatek dochodowy	(27 377 828)	(32 413 287)	(11 992 897)	(8 441 516)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(94 447 948)</b>	<b>(165 359 578)</b>	<b>41 841 506</b>	<b>(20 162 415)</b>
% stopa podatkowa (efektywna)	40,8%	24,4%	-22,3%	72,0%
<b>Różnice:</b>				
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-17 936 259	-18 613 419	-3 304 497	-7 415 500
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-21 570 244	-38 660 433	1 639 497	-3 071 577
Pozostałe	-591 259	-408 241	-74 089	-163 902
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(67 070 120)</b>	<b>(132 946 292)</b>	<b>53 834 403</b>	<b>(11 720 898)</b>
Podatek dochodowy	12 719 934	25 268 806	(10 253 808)	2 209 462
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(54 350 185)</b>	<b>(107 677 486)</b>	<b>43 580 595</b>	<b>(9 511 436)</b>
% stopa podatkowa (efektywna)	-19%	-19%	-19%	-19%

#### Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

#### Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

Wzrost aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynika przede wszystkim z modyfikacji warunków umów, związanych z rewaloryzacją oraz przedłużeniem okresu najmu oraz identyfikacji nowych umów najmu, skorygowanych o wartość amortyzacji za okres 6 m-cy oraz odpisu związanego z planowanymi zamknięciami sklepów własnych.

#### Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.06.2021 jest porównywalna z ich stanem na 30.06.2020. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

#### ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU

	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>41 665 897</b>	<b>41 181 752</b>
- zwiększenia *	5 350 017	9 794 578
- zmniejszenia *	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>47 015 914</b>	<b>50 976 330</b>

\* wykazane persaldem

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazował na standardowym podejściu, w którym:

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

Analiza koncentracji wskazuje na jej faktyczny brak.

<b>Przedział salda</b>	<b>Liczba klientów</b>	<b>% liczby klientów</b>	<b>Saldo</b>	<b>% salda Grupy</b>
>10mln	2	0,00%	28 656 303	3,25%
5-10mln	7	0,01%	56 375 094	6,38%
2-5mln	16	0,04%	46 185 989	5,23%
1-2mln	37	0,09%	50 454 083	5,71%
0,5-1mln	125	0,33%	85 910 928	9,73%
0,2-0,5mln	502	1,53%	152 058 712	17,22%
0,1-0,2mln	846	2,46%	118 000 985	13,36%
0,05-0,1mln	1 429	4,25%	100 963 025	11,43%
<0,05mln	27 736	83,27%	246 733 122	27,94%
ujemne	2 361	8,02%	-2 361 296	-0,27%

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2021:

#### **WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2021**

	Należności brutto na 30.06.2021	Należności brutto na 31.12.2020
nieprzeterminowane	1 349 299 284	1 114 836 650
1-30 dni	81 721 461	138 631 238
31-90 dni	53 712 958	65 527 798
91-180 dni	9 539 889	10 910 343
> 180 dni	27 986 335	47 900 223
	<b>1 522 259 928</b>	<b>1 377 806 252</b>

#### **ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.06.2021**

	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 566 577</b>	<b>58 879 328</b>
Zwiększenia*	-	9 687 250
Zmniejszenia*	(5 945 328)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>62 621 249</b>	<b>68 566 577</b>

\*wykazywane persaldo

#### **Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających**

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

<b>Wartość</b>	<b>Data emisji</b>	<b>Od</b>	<b>Do</b>	<b>Wycena</b>
100 000 000	26.06.2019	22.02.2021	22.02.2022	-931 097
100 000 000	26.06.2019	29.01.2021	31.01.2022	-825 104
100 000 000	06.06.2019	11.01.2021	11.01.2022	-763 411
100 000 000	26.06.2019	18.01.2021	18.01.2022	-782 361
100 000 000	26.06.2019	25.01.2021	25.01.2022	-809 090
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-1 198 727
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-1 198 727
100 000 000	29.08.2019	02.09.2019	29.07.2022	-1 224 959
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	-897 794
100 000 000	04.03.2020	08.01.2021	07.01.2022	-416 551
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	-469 892
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	-257 029
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	250 821

#### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2021 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.947.533.051 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.795.600.865 zł.

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

Ryzyko utraty płynności finansowej zostało opisane w pkt 1.7.

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

<b>Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
nieprzeterminowane	3 876 738 941	3 700 725 805
1-30 dni	6 205 777	11 658 341
31-90 dni	2 233 715	2 528 150
91-180 dni	1 713 073	1 746 663
> 180 dni	3 931 943	3 316 078
	<b>3 890 823 451</b>	<b>3 719 975 037</b>

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

#### Inne zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost innych zobowiązań krótkoterminowych wynika przede wszystkim z zadeklarowanej dywidendy w kwocie 74,9 mln zł, wypłaconej w lipcu 2021.

W pozycji tej ujęto ponadto zobowiązanie z tytułu opłaty cukrowej oraz opłaty od „małpek” w łącznej kwocie 15,8 mln zł.

#### NOTA NR 6.

#### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2021

##### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	Niebadane na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>683 144 530</b>	<b>916 407 364</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>4,91</b>	<b>6,59</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>4,91</b>	<b>6,59</b>

#### NOTA NR 7.

#### DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

##### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
1. Bank 1 *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	328 419	714 908
			<b>328 419</b>	<b>714 908</b>

\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

#### **GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU**

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	134 623 200	134 577 500
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	13 562 400	14 998 100
3	Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	11 673 916	11 534 564
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	39 000 909	41 038 435
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	4 480 000	4 995 891
8	Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	2 597 849	8 875 182
				<b>207 058 374</b>	<b>217 139 772</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2020 r. 1 EUR = 4,6148 PLN oraz z dnia 30.06.2021 r. 1 EUR = 4,5208 PLN

#### **ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE**

##### **ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2021**

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu do kwoty będącej równowartością *	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	26 820 408	26 465 142
		<b>651 917 708</b>	<b>651 562 442</b>

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 8.  
WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

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

**NOTA NR 9.  
NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

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

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

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

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

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

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na dzień 24 sierpnia 2021 r. sprawa nie została zakończona.

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

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 24 sierpnia 2021 r. kontrola za 2015 r. nie została zakończona.

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 5 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. Dnia 23 czerwca 2021 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015 w wysokości ok. 22,5 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 21 lipca 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych.



<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### **Inne postępowania administracyjne**

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

### **NOTA NR 10.**

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

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

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Według stanu na dzień bilansowy Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 43.479.521 zł, z puli wpłaconego wcześniej zabezpieczenia z tytułu zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT (obecne zabezpieczenie na poczet ewentualnych zaległości wynosi 52.267.381 zł).

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

## **NOTA NR 11.**

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

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

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

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

#### **2. Nabycie 49% udziałów w spółce prowadzącej sieć sklepów Arhelan,**

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

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### **3. Opcje strategiczne rozwoju Grupy**

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

#### **NOTA NR 12.**

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

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

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Rui Amaral	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Noel Collett	24 sierpnia 2021	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 582 937 140	7 758 072 269	1 669 956 206	1 757 366 980
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	45 987 969	104 574 831	10 127 724	23 688 405
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	56 104 337	22 513 173	12 355 606	5 099 709
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	49 370 352	9 585 493	10 872 611	2 171 316
Zysk (strata) netto	49 370 352	9 585 493	10 872 611	2 171 316
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	248 777 310	164 152 401	54 787 110	37 183 981
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	101 816 592	(176 096 375)	22 422 611	(39 889 543)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(337 530 103)	96 767 370	(74 332 739)	21 919 850
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 063 799	84 823 396	2 876 982	19 214 288
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)	0,35	0,07	0,08	0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,35	0,07	0,08	0,02
Średni kurs PLN / EUR*			4,5408	4,4146
	Niebadane na dzień 30.06.2021 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2020 PLN	Niebadane na dzień 30.06.2021 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2020 EUR
Aktywa	6 366 184 198	6 488 750 929	1 408 198 593	1 406 074 137
Zobowiązania długoterminowe	1 289 901 643	1 370 141 883	285 325 970	296 901 682
Zobowiązania krótkoterminowe	3 884 102 923	3 918 376 516	859 162 742	849 089 130
Kapitał własny	1 192 179 632	1 200 232 530	263 709 881	260 083 325
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 782 889	30 155 865
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,57	8,62	1,89	1,87
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,57	8,62	1,89	1,87
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,5208	4,6148

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartały 2021 r.

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

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Eurocash S.A.**

### **Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach, przy ul. Wiśniowej 11, na które składają się: wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### **Zakres przeglądu**

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

### **Wniosek**

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

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2021 roku

Kluczowy biegły rewident

---

*Robert Klimacki*  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 90055

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU

KOMORNIKI, 24 sierpnia 2021 r.

---



<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>3</b>
1. Dane Spółki .....	3
2. Organy Spółki .....	3
<b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 30.06.2021 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2021 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2021 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2021 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2021 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2021 roku .....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2021 roku .....	16

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. DANE SPÓŁKI**

#### **NAZWA**

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### **SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### **ORGAN PROWADZĄCY REJESTR**

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

#### **CZAS TRWANIA JEDNOSTKI**

Nieograniczony

#### **OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

### **2. ORGANY SPÓŁKI**

#### **2.1. ZARZĄD**

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

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,

Rui Amaral – Członek Zarządu,

Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,

Pedro Martinho – Członek Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,

Noel Collett - Członek Zarządu.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **2.2. RADA NADZORCZA**

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

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

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

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2021	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2021 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2021 do 30.06.2021	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 965 176 290</b>	<b>7 582 937 140</b>	<b>4 014 534 883</b>	<b>7 758 072 269</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 953 154 882	7 558 238 248	3 999 896 226	7 734 218 723
Przychody ze sprzedaży usług	12 021 408	24 698 892	14 638 657	23 853 546
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(3 539 410 801)</b>	<b>(6 777 936 762)</b>	<b>(3 513 975 555)</b>	<b>(6 839 027 771)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(3 539 410 801)	(6 777 936 762)	(3 513 975 555)	(6 839 027 771)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>425 765 489</b>	<b>805 000 378</b>	<b>500 559 328</b>	<b>919 044 498</b>
Koszty sprzedaży	(319 875 214)	(642 886 690)	(331 901 227)	(678 510 410)
Koszty ogólnego zarządu	(68 204 321)	(128 799 589)	(71 161 317)	(137 482 166)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>37 685 953</b>	<b>33 314 099</b>	<b>97 496 784</b>	<b>103 051 922</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 834 916	18 739 251	8 119 016	15 248 432
Pozostałe koszty operacyjne	(1 173 697)	(6 065 380)	(1 629 418)	(13 725 523)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>43 347 172</b>	<b>45 987 969</b>	<b>103 986 382</b>	<b>104 574 831</b>
Przychody finansowe	177 360 703	183 284 870	7 271 931	13 313 045
Koszty finansowe	(145 492 033)	(173 168 502)	(45 845 056)	(95 374 703)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>75 215 842</b>	<b>56 104 337</b>	<b>65 413 257</b>	<b>22 513 173</b>
Podatek dochodowy	(9 040 061)	(6 733 986)	(18 551 851)	(12 927 680)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>66 175 781</b>	<b>49 370 352</b>	<b>46 861 406</b>	<b>9 585 493</b>

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	66 175 781	49 370 352	46 861 406	9 585 493
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>				
- podstawowy	0,48	0,35	0,34	0,07
- rozwodniony	0,48	0,35	0,34	0,07

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2021 ROKU**

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2021 do 30.06.2021	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2020 do 30.06.2020	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>66 175 781</b>	<b>49 370 352</b>	<b>46 861 406</b>	<b>9 585 493</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	4 376 431	9 375 127	(3 862 326)	(21 095 457)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 376 431	9 375 127	(3 862 326)	(21 095 457)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>70 552 213</b>	<b>58 745 479</b>	<b>42 999 080</b>	<b>(11 509 964)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	70 552 213	58 745 479	42 999 080	(11 509 964)
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>70 552 213</b>	<b>58 745 479</b>	<b>42 999 080</b>	<b>(11 509 964)</b>

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU

Aktywa	Niebadane	
	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020 Przekształcone*
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>4 419 566 895</b>	<b>4 574 824 651</b>
Wartość firmy	1 204 087 310	1 204 087 310
Wartości niematerialne	582 391 522	596 008 119
Rzeczowe aktywa trwałe	414 365 486	433 767 430
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	890 065 706	876 308 646
Nieruchomości inwestycyjne	917 863	925 711
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 315 256 408	1 445 256 408
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	79 464	57 633
Należności długoterminowe	2 218 848	4 557 218
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 593 448	9 265 337
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 946 617 303</b>	<b>1 913 926 278</b>
Zapasy	787 265 275	770 759 595
Należności z tytułu dostaw i usług	1 031 998 887	1 063 875 784
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 564 100	17 622 945
Pozostałe należności krótkoterminowe	57 630 529	18 208 502
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	440 392	310 285
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 044 528	22 539 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 673 592	20 609 792
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 366 184 198</b>	<b>6 488 750 929</b>

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.**

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.06.2021 Waluta prezentacji: złoty polski (PLN)

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

<i>Pasywa</i>	Niebadane	
	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
		Przekształcone*
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 192 179 632</b>	<b>1 200 232 530</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 192 179 632</b>	<b>1 200 232 530</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	940 850 351	878 713 695
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(12 359 375)	(21 734 503)
Niepodzielony wynik finansowy	124 525 370	204 090 052
Zysk / strata z lat ubiegłych	75 155 019	93 869 429
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	49 370 352	110 220 623
<b>Zobowiązania</b>	<b>5 174 004 566</b>	<b>5 288 518 399</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 289 901 643</b>	<b>1 370 141 883</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	382 944 489	464 685 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 792 770	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	770 666 128	760 125 223
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	415 964	432 070
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 282 369	9 416 458
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 799 923	4 799 923
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 884 102 923</b>	<b>3 918 376 516</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	599 802 253	742 195 698
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25 546 034	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	176 033 298	171 270 476
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 676 564 031	2 641 214 778
Inne zobowiązania krótkoterminowe	138 054 302	65 340 096
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	94 785 556	92 466 961
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	173 317 449	174 049 021
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 366 184 198</b>	<b>6 488 750 929</b>

\* Patrz nota 1

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2021 ROKU**

Niebadane	Niebadane
2 kwartały	2 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2021	od 01.01.2020
do 30.06.2021	do 30.06.2020

*Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej*

<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>56 104 337</b>	<b>22 513 173</b>
<b>Korekty:</b>	<b>150 253 137</b>	<b>226 252 164</b>
Amortyzacja	151 906 469	141 595 887
Wycena programów motywacyjnych	-	1 831 800
Wynik na działalności inwestycyjnej	127 264 801	22 773 457
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(5 418 444)	14 935 154
Otrzymane / zadeklarowane dywidendy	(160 647 352)	-
Koszty odsetek	38 465 271	47 023 177
Przychody z tytułu odsetek	(1 317 609)	(1 907 310)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>206 357 474</b>	<b>248 765 337</b>
Zmiana stanu zapasów	(16 507 693)	12 879 003
Zmiana stanu należności	19 007 761	24 369 347
Zmiana stanu zobowiązań	52 136 165	(66 077 840)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 565 051)	1 324 622
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>259 428 655</b>	<b>221 260 468</b>
Otrzymane odsetki	1 264 908	1 442 240
Zapłacone odsetki	(6 001 486)	(23 762 987)
Zapłacony podatek dochodowy	(5 914 767)	(34 787 320)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>248 777 310</b>	<b>164 152 401</b>

*Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej*

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(14 228 410)	(18 197 198)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 422 520	1 725
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(25 026 266)	(40 299 277)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 574 895	7 399 597
Dywidendy otrzymane	136 311 530	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(156 880 077)
Pożyczki udzielone	(108 535)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	31 530 508
Otrzymane odsetki	(129 142)	348 346
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>101 816 592</b>	<b>(176 096 375)</b>

*Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej*

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	390 341	861 231
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	74 608 787	522 750 526
Spłaty kredytów i pożyczek	(298 742 743)	(319 960 638)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(81 689 272)	(72 388 039)
Pozostałe odsetki	(22 981 199)	(19 529 170)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(9 116 017)	(14 966 541)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(337 530 103)</b>	<b>96 767 370</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>13 063 799</b>	<b>84 823 396</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>20 609 792</b>	<b>30 976 577</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>33 673 592</b>	<b>115 799 973</b>



<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2021 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	<b>Razem</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>696 537 775</b>	<b>(5 327 688)</b>	<b>253 723 810</b>	<b>1 084 097 183</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku	-	-	-	9 585 493	<b>9 585 493</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(21 095 457)	-	<b>(21 095 457)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 095 457)</b>	<b>9 585 493</b>	<b>(11 509 964)</b>
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 831 800	-	-	<b>1 831 800</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>1 831 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 831 800</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2020 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>698 369 575</b>	<b>(26 423 145)</b>	<b>263 309 303</b>	<b>1 074 419 019</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2021 roku</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2021 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>878 713 695</b>	<b>(21 734 503)</b>	<b>222 804 461</b>	<b>1 218 946 940</b>
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	(18 714 409)	<b>(18 714 409)</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2021 roku po korektach</b>	<b>139 163 286</b>	<b>878 713 695</b>	<b>(21 734 503)</b>	<b>204 090 052</b>	<b>1 200 232 531</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2021 roku	-	-	-	49 370 352	<b>49 370 352</b>
Inne całkowite dochody	-	-	9 375 127	-	<b>9 375 127</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2021 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 375 127</b>	<b>49 370 352</b>	<b>58 745 479</b>
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	(66 798 377)	<b>(66 798 377)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	62 136 656	-	(62 136 656)	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>62 136 656</b>	<b>-</b>	<b>(128 935 033)</b>	<b>(66 798 377)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2021 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>940 850 351</b>	<b>(12 359 375)</b>	<b>124 525 371</b>	<b>1 192 179 632</b>

<i>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2021 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Uchwałą Zarządu z dnia 24 sierpnia 2021 roku skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2021 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r., które jest dostępne na stronie internetowej [www.grupaeurocash.pl](http://www.grupaeurocash.pl).

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

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

#### **1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

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

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

#### **Utrata wartości aktywów trwałych**

Osądu wymaga analiza przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzenie testów. W tym kontekście w szczególności przeanalizowano realizowalność budżetów oraz wpływ pandemii Covid-19 na działalność Spółki i jej jednostek zależnych. W konsekwencji tych przesłanek Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości firmy oraz innych aktywów, w tym udziałów w innych jednostkach. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których jest alokowana wartość firmy oraz znaki firmowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 2.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### Utrata wartości należności handlowych

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

#### Ujmowanie przychodów

Zastosowania MSSF 15 wymaga od Spółki dokonania subiektywnych ocen oraz szacunków, które w znaczącym stopniu wpływają na ustalenie kwoty i terminu rozpoznania przychodów.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

#### Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Spółka dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

#### Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

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

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

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

#### Stawki amortyzacyjne

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

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### Split Payment

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

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

#### Sprawy sądowe

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

### 1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

### 1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,94 mld złotych. Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2021 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 0,86 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Spółka, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Spółka prowadzi rozwój sieci detalicznej, angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na rok 2022, co opisano w szczegółach poniżej, wskazują na utrzymanie płynności przez Spółkę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 597,6 mln złotych.

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W związku z opisaną w nocie nr 10 sytuacją pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zakażeniem. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego główne obszary działalności operacyjnej Spółki funkcjonują sprawnie.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka posiadała limity kredytowe w bankach krajowych oraz EBRD w wysokości 1.162,8 mln złotych, przy czym ich wykorzystanie wynosiło 565,2 mln złotych, co stanowi 49% przyznanych limitów. W największym stopniu Spółka wykorzystuje kredyty zabezpieczone gwarancją BGK, ze względu na jednorazowy charakter kosztów poniesionych na uruchomienie tych kredytów. W związku z powyższym kredyty zabezpieczone gwarancją BGK wykorzystywane są w 75%, kredyty długoterminowe w 45%, natomiast kredyty krótkoterminowe (bez uwzględnienia kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK) w 17%.

Lista kredytów długoterminowych zamyka się w dwóch liniach: (1) trzyletni kredyt rewolwingowy zawarty w 2020 roku z konsorcjum banków z limitem 600 mln złotych, którego celem było zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020 oraz (2) długoterminowa część (w kwocie 196 mln zł) kredytu uruchomionego w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w drugim kwartale 2020 roku w kwocie 222,75 mln złotych z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku. Środki z tego kredytu pozyskane zostały przeznaczone głównie na sfinansowanie zakupu Frisco S.A. W drugim kwartale 2021 roku nastąpiła planowa spłata kapitału w tym kredycie w kwocie 8,9 mln zł. Wykorzystanie kredytu rewolwingowego na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiło 150 mln złotych, natomiast kredytu EBOR 213,8 mln zł, z czego kwota 17,8 mln, w związku z obowiązkową spłatą, która nastąpi w drugim kwartale 2022 roku, została zaliczona do kategorii kredytów krótkoterminowych.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych w 2021 roku, Spółka pozyskała w trzecim i czwartym kwartale 2020 roku oraz w pierwszej połowie 2021 roku dodatkowe finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 200 mln złotych. Dodatkowo Spółka wymieniła część kredytu obrotowego uzupełniającego grupowy program zarządzania płynnością (cash pool) w kwocie 45 mln na finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej. Na dzień 30 czerwca 2021 roku całkowita kwota limitów kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK wynosiła 245 mln złotych, a ich wykorzystanie 183,9 mln złotych.

Standardowo Spółka posiada również (nie biorąc pod uwagę krótkoterminowej części kredytu długoterminowego oraz kredytów zabezpieczonych poręczeniem Banku Gospodarstwa Krajowego) aktywne na dzień niniejszego sprawozdania finansowego kredyty obrotowe zapadalne w ciągu 12 miesięcy od dnia ostatniej prolongaty. Całkowita dostępna kwota finansowania w tych kredytach wynosi 104 mln zł a ich wykorzystanie 17,4 mln zł. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie niezbędne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy.

W dniu 23 grudnia 2020 miała również miejsce pierwsza emisja obligacji w kwocie 125 mln zł w ramach programu emisji obligacji, ustanowionego dnia 18 listopada 2020 we współpracy z BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Program umożliwia wielokrotne emisje obligacji zgodnie z warunkami emisji obligacji ustalonymi dla każdej serii do maksymalnej łącznej kwoty wszystkich emisji 1.000.000.000 PLN.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Emisja znalazła popyt u szerokiego grona inwestorów i została upubliczniona poprzez notowanie jej na rynku ASO (Catalyst) na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.

Spółka korzysta w minimalnym stopniu z finansowania majątku trwałego w drodze leasingu. Na dzień 30 czerwca 2021 Spółka miała aktywne umowy leasingowe w dwóch instytucjach finansowych z łącznym zaangażowaniem na poziomie 1,35 mln złotych które były rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie przed wdrożeniem standardu MSSF16. Dodatkowy wpływ z tytułu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 946 mln złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Spółki z tytułu leasingu wynosi 947 mln złotych i została ona zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

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

Wykorzystanie linii faktoringowych wynosi odpowiednio 1,09 mld złotych w programach faktoringu odwrotnego oraz 117,0 mln złotych w programach faktoringu należności.

Spółka dokonuje analizy potrzeb finansowych oraz ryzyk płynności zawsze na poziomie Grupy, w której jest jednostką dominującą. Sporządzony model finansowy w wersji scenariusza negatywnego zakłada zmniejszenie sprzedaży w porównaniu do budżetu o ok. 8% w III i IV kwartale 2021 roku. Działalność całej Grupy nie ma charakteru sezonowego, niemniej poszczególne segmenty rynkowe podlegają okresowym fluktuacjom. Wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągnane w trzecim kwartale każdego roku. Wyższe przychody ze sprzedaży w okresie letnim należy głównie przypisać zwiększonemu zapotrzebowaniu na podstawowe produkty spożywcze, tytoń oraz napoje zarówno alkoholowe, jak i bezalkoholowe. Uwzględniając powyższe oraz plan wydatków inwestycyjnych, najmniejsza nadwyżka dostępnych źródeł finansowania nad ich wykorzystaniem występuje w pierwszym kwartale 2022 roku i wynosi ok. 230 mln złotych. Ponadto Zarząd przeanalizował kształtowanie się wskaźników wynikających z umów kredytowych w całym okresie prognozowania.

Model finansowy Grupy został poddany analizie wrażliwości. Możliwe, maksymalne negatywne odchylenie EBITDA występuje również w pierwszym kwartale 2022 roku i wynosi 110 mln złotych, co stanowiłoby odchylenie o -28% w stosunku do wartości wynikającej z modelu.

Ponadto, Zarząd uwzględnił oczekiwania dotyczące wykorzystania dostępnych gwarancji, linii kredytowych i faktoringowych w okresie III i IV kwartału roku 2021 oraz w całym roku 2022. W związku z faktem zamknięcia działalności w Polsce przez jednego z faktorów z którym współpracuje Grupa, prowadzone są negocjacje z innymi podmiotami finansowymi mające na celu zastąpienie linii faktoringowej w kwocie 250 mln złotych. Jednocześnie Zarząd dokonał analizy ryzyka braku zastąpienia tej linii faktoringowej i ewentualnej konieczności wykorzystania dostępnych linii kredytowych. Analiza wskazała, iż Grupa zachowa płynność oraz utrzyma wskaźniki finansowe na wymaganych umowami kredytowymi poziomach, przy czym w okresie najwyższego wykorzystania dostępnych źródeł finansowania Grupa nadal będzie dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w kwocie ok. 130 mln złotych.

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



<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2021 ROKU

### NOTA NR 1. KOREKTA BŁĘDU

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

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

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



<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

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

### NOTA NR 2. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Spółka dokonała analizy przesłanek występowania utraty wartości aktywów, w tym inwestycji w jednostkach zależnych. Jako przesłanki do dokonania testów zidentyfikowano niższą realizację budżetów działów biznesowych związanych z segmentami Detal oraz Projekty w pierwszym półroczu roku 2021, oraz prowadzony program restrukturyzacyjny w sklepach własnych prowadzonych w spółce zależnej Delikatesy Centrum sp. z o.o..

Wg testu finalnego na dzień 30.06.2021 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do aktywów trwałych, w tym inwestycji w jednostki zależne, rzeczowy majątek trwały oraz prawa do użytkowania i wartości firmy, wykazanych w sprawozdaniu finansowym w łącznej wartości 1.139 mln PLN dotyczących działalności hurtowej i detalicznej i ustaliła wartości odzyskiwalne odpowiednich ośrodków generujących środki pieniężne, do których te aktywa trwałe (w tym wartości firmy) są przypisane.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### **Aktywa trwałe (w tym wartości firmy i znaki towarowe) związane z działalnością hurtową**

Dla Segmentu Hurt Spółka dokonała weryfikacji realizacji budżetów w pierwszym półroczu 2021 jak również aktualizacji prognoz na najbliższe 5 lat i nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości tych aktywów.

### **Inwestycje w jednostkach zależnych**

Dla inwestycji w jednostki zależne wchodzące w skład segmentu Detal, przeprowadzono analizę wartości inwestycji w jednostki zależne w tym spółki Delikatesy Centrum sp. z o.o. oraz Firma Rogala sp. z o.o. i powiązanych z nimi innych aktywów, uwzględniając strukturę przepływów finansowych realizowanych w ramach sprzedaży do sklepów franczyzowych oraz w sklepach własnych oraz prognozowane wyniki finansowe w tych kanałach sprzedaży. W szczególności uwzględniono analizę wyników finansowych sklepów własnych prowadzonych przez spółkę zależną Delikatesy Centrum sp. z o.o. z uwzględnieniem wysokości całościowej marży realizowanej przez Eurocash SA na tej sprzedaży oraz uwzględniono perspektywy poprawy tych wyników w oparciu o podejmowane działania optymalizacyjne dotyczące aktywizacji sprzedaży i ograniczania kosztów operacyjnych, a także decyzje Zarządu dotyczące zamknięcia 59 sklepów własnych.

W wyniku przeprowadzonych analiz dokonano odpisu aktualizacyjnego wartość inwestycji w spółkę zależną Delikatesy Centrum sp. z o.o. w kwocie 80 mln złotych.

Dla aktywów związanych ze spółkami prowadzącymi sprzedaż w ramach segmentu Projekty zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w odniesieniu do spółki pośrednio zależnej Kontigo sp. z o.o. związane z brakiem realizacji budżetów sprzedażowych w sklepach stacjonarnych oraz kanale sprzedaży online. Przeprowadzona analiza wskazała na utratę wartości aktywów związanych z projektem Kontigo w wysokości 50 mln złotych.

### **Wartość firmy związana z działalnością detaliczną**

Na dzień 30.06.2021 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów trwałych, w tym wartości firmy, wykazanych w sprawozdaniu finansowym w łącznej wartości 1.059 mln PLN dotyczących działalności detalicznej (uwzględniając dokonany odpis aktualizujący opisany powyżej) i ustaliła wartości odzyskiwalne odpowiednich ośrodków generujących środki pieniężne, do których te aktywa trwałe (w tym wartości firmy) są przypisane. Wartość odzyskiwalna aktywów segmentu Detal została określona w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych, które zbudowano m.in. przy następujących założeniach:

- model określenia wartości odzyskiwalnej sporządzony w oparciu o istniejącą infrastrukturę i sieć sprzedaży (wartość użytkowa), obejmującą centralną dystrybucję towarów i sprzedaż do sklepów własnych oraz franczyzowych,
- przyjęto 5-letni szczegółowy okres prognozy,
- projekcja przepływów pieniężnych uwzględnia wzrost sprzedaży wg wskaźnika LfL (dla stałej bazy sklepów i z uwzględnieniem zamknięcia 59 sklepów własnych) w wysokości dodatniej w III i IV kwartale 2021 roku oraz średniorocznie ok. 2 pp. powyżej wskaźnika inflacji w roku 2022 i kolejnych latach,
- poziom marży brutto w kolejnych okresach prognozy przyjęto jako nie wyższy niż realizacja w roku 2020,
- dla potrzeb oszacowania wysokości kosztów operacyjnych przyjęto wskaźnik inflacji na poziomie 3,4% w roku 2022, zmniejszający się do wysokości 2,8% w roku 2025-2026,
- kalkulacja projekcji przepływów pieniężnych uwzględnia rozpoznanie umów leasingowych zgodnie z MSSF16,

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- w prognozie przepływów pieniężnych uwzględniono brak pogorszenia sytuacji epidemiologicznej w stosunku do sytuacji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,
- nakłady inwestycyjne w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych, obejmujących m.in. planowane nakłady na remodeling sklepów,
- w okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu 2,5%,
- poziom kapitału obrotowego został zaprognozowany na podstawie historycznych wskaźników rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych.

Stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC), obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka. Pozostałe elementy używane w kalkulacji, takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla branży, w której działa Eurocash. Przyjęto również odpowiednią dla Grupy Eurocash premię za ryzyko specyficzne. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC w wysokości 7,95% (2020 r.: 7,95%).

Przeprowadzony test nie wykazał konieczności dokonywania dodatkowych odpisów aktualizujących, w tym odpisów aktualizujących wartość firmy, ponad rozpoznane i opisane powyżej odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkę zależną Delikatesy Centrum.

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

#### **Przychody ze sprzedaży**

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

#### **Przychody i koszty operacyjne**

Wzrost przychodów operacyjnych wynika głównie z poprawy ściągальności należności handlowych.

#### **Koszty finansowe**

Zmiana kosztów finansowych w pierwszym półroczu i drugim kwartale 2021 r. w porównaniu do 2020 r. związana była między innymi z dokonaniem odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 130 mln zł (patrz nota nr 2) oraz z wyceną zobowiązań leasingowych wyrażonych w walutach obcych. Wpływ wyceny w pierwszym półroczu 2021 wyniósł 5,4 mln zł dodatnich różnic kursowych, w tym samym okresie 2020 roku wyniósł 14,9 mln zł ujemnych różnic kursowych.

#### **Przychody finansowe**

Zmiany w przychodach finansowych w pierwszym półroczu i drugim kwartale wynikają głównie z dywidend zadeklarowanych i otrzymanych od spółek: Eurocash Franczyza Sp. z o.o., Eurocash Serwis Sp. z o.o., Premium Distributors Sp. z o.o. i Eurocash VC3 Sp. z o.o. w kwocie około 160 mln zł.

#### **Podatek dochodowy**

Efektywna stawka podatku wynosi 12%. Wpływ na to ma podatek od różnic trwałych (wynikających głównie z otrzymanych dywidend i dokonanych odpisów w jednostkach zależnych) stanowiących koszt i przychód bilansowy, natomiast wyłączonych z przychodów i kosztów podatkowych.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

### Zapasy

#### ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2021 ROKU

	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>20 368 770</b>	<b>17 755 933</b>
- zwiększenia *	5 785 496	3 518 898
- zmniejszenia *	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26 154 266</b>	<b>21 274 831</b>

\* 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 2021 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazowała na standardowym podejściu, w którym:

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Analiza koncentracji wskazuje na jej faktyczny brak.

<b>Przedział salda</b>	<b>Liczba klientów</b>	<b>%liczby klientów</b>	<b>saldo</b>	<b>%saldo Spółki</b>
5-10mln	1	0,00%	6 505 042	1,13%
2-5mln	11	0,05%	28 629 720	4,95%
1-2mln	32	0,12%	43 834 174	7,58%
0,5-1mln	110	0,46%	75 472 298	13,05%
0,2-0,5mln	429	2,04%	131 327 299	22,71%
0,1-0,2mln	655	2,97%	91 735 044	15,87%
0,05-0,1mln	949	4,37%	67 385 706	11,65%
<0,05mln	17 062	79,68%	135 374 101	23,41%
ujemne	1 988	10,31%	-2 086 233	-0,36%
<b>total</b>	<b>21 237</b>	<b>100,00%</b>	<b>578 177 151</b>	<b>100,00%</b>

#### **WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2021**

	<b>Należności brutto na 30.06.2021</b>	<b>Należności brutto na 31.12.2020</b>
nieprzeterminowane	996 488 727	974 643 743
1-30 dni	27 966 276	67 754 628
31-90 dni	23 217 633	34 657 392
91-180 dni	3 262 348	6 336 314
> 180 dni	23 458 792	29 054 537
	<b>1 074 393 776</b>	<b>1 112 446 614</b>

#### **ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.06.2021**

	<b>za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021</b>	<b>za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>48 570 830</b>	<b>38 655 791</b>
Zwiększenia*	-	9 915 039
Zmniejszenia*	(6 175 941)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>42 394 889</b>	<b>48 570 830</b>

\*wykazywane persaldo

#### **Pozostałe należności krótkoterminowe**

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

#### **Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających**

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

<b>Wartość</b>	<b>Data emisji</b>	<b>Od</b>	<b>Do</b>	<b>Wycena</b>
100 000 000	26.06.2019	22.02.2021	22.02.2022	-931 097
100 000 000	26.06.2019	29.01.2021	31.01.2022	-825 104
100 000 000	06.06.2019	11.01.2021	11.01.2022	-763 411
100 000 000	26.06.2019	18.01.2021	18.01.2022	-782 361
100 000 000	26.06.2019	25.01.2021	25.01.2022	-809 090
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-1 198 727
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-1 198 727
100 000 000	29.08.2019	02.09.2019	29.07.2022	-1 224 959
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	-897 794
100 000 000	04.03.2020	08.01.2021	07.01.2022	-416 551
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	-469 892
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	-257 029
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	250 821

#### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2021 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.090.190.312 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.119.586.687 zł.

Spółka korzysta z 7 linii faktoringu odwrotnego, w których finansowane są dostawy od 78 dostawców. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem 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:

<b>Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
nieprzeterminowane	2 676 564 031	2 641 214 778
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	<b>2 676 564 031</b>	<b>2 641 214 778</b>

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

#### **Inne zobowiązania krótkoterminowe**

Wzrost innych zobowiązań krótkoterminowych wynika przede wszystkim z zadeklarowanej dywidendy w kwocie 66,7 mln zł, która została wypłacona akcjonariuszom w miesiącu lipcu.

W pozycji tej ujęto ponadto zobowiązania z tytułu opłaty cukrowej oraz opłaty od „małpek” w łącznej kwocie 14,9 mln zł.

#### **NOTA NR 4. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

##### **Ustalanie wartości godziwych**

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

#### **NOTA NR 5. WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2021**

	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ</b>		
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 192 179 632</b>	<b>1 200 232 530</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>8,57</b>	<b>8,62</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>8,57</b>	<b>8,62</b>

#### **NOTA NR 6. 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.

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**NOTA NR 7.  
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU**

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
1	Bank 1 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 100 000 000	2 100 000 000
2	Bank 2 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 160 000 000	2 160 000 000
3	Bank 2 ***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	328 419	714 908
4	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	395 057	1 236 613
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	42 547	48 804
6	Bank 5 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o., wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
7	Bank 6 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	165 000 000	165 000 000
8	Bank 7 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	50 000 000	50 000 000
9	Bank 8 **	Poręczenie kredytu spółki Frisco S.A.	PLN	15 000 000	15 000 000
10	Bank 8**	Poręczenie umowy dla transakcji rynku finansowego FRISCO S.A.	PLN	2 150 000	-
11	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	21 759 054	21 081 630
12	Podmiot 1 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o.	PLN	1 000 000	1 000 000
13	Podmiot 2 **	Poręczenie za zobowiązania niehandlowe ABC na kołach Sp. z o.o.	PLN	200 000	200 000
14	Podmiot 3 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe ABC na kołach Sp. z o.o.	PLN	300 000	300 000
15	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	300 000 000
16	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	52 179 016	53 263 963
17	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 478 113	-
18	Bank 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy dot. transakcji pochodnych Frisco S.A.	PLN	2 150 000	-
19	Bank 8 **	Poręczenia za zobowiązania z tyt. Umowy faktoringu Frisco S.A.	PLN	-	2 000 000
20	Podmiot 6 **	Poręczenie za zobowiązania niehandlowe Delikatesy Centrum Sp. z o.o.	PLN	5 900 000	-
21	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	3 650 000	2 930 000
22	Podmiot 2 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.	PLN	300 000	400 000
				<b>5 186 832 207</b>	<b>5 173 175 918</b>

\*\* wg wartości nominalnej

\*\*\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy



<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

Na dzień 30.06.2021 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.328,8 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2020 991,3 mln złotych.

#### **GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU**

	<b>Wystawca gwarancji</b>	<b>Tytułem</b>	<b>Waluta</b>	<b>na dzień 30.06.2021</b>	<b>na dzień 31.12.2020</b>
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	-	2 206 699
2	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	7 978 485	8 497 346
3	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	32 919 903	32 111 064
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	4 520 800	4 614 800
6	Bank 6	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	40 700 000	40 400 000
7	Bank 7	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	9 041 600	9 229 600
8	Bank 8	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
9	Bank 9	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	-	1 153 700
10	Bank 10	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	19 500 000	19 500 000
11	Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*	PLN	2 597 849	8 875 182
				<b>118 378 737</b>	<b>127 708 492</b>

\* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 30.06.2021; 1 EUR=4,5208 PLN, z dn. 31.12.2020; 1 EUR=4,6148 PLN

<b>ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU</b>		<b>Kwota zabezpieczenia w PLN</b>	<b>Kwota zabezpieczenia w PLN</b>
<b>Tytułem</b>	<b>Majątek zabezpieczony</b>	<b>na dzień 30.06.2021</b>	<b>na dzień 31.12.2020</b>
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 1 **	Zastaw na zapasach	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 2 **	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu EBOR**	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umowa leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	598 530	562 552

\*\* wg wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **NOTA NR 8 NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

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

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. weszły w życie wprowadzone do Ordynacji Podatkowej zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Przeciwno 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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na dzień 24 sierpnia 2021 r. sprawa nie została zakończona.

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

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 24 sierpnia 2021 r. kontrola za 2015 r. nie została zakończona.

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 5 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. Dnia 23 czerwca 2021 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015 w wysokości ok. 22,5 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 21 lipca 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych.

#### **Inne postępowania administracyjne**

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2021</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

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

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

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

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

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

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

Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 43.479.521 zł, z puli wpłaconego wcześniej zabezpieczenia z tytułu zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT (obecne zabezpieczenie na poczet ewentualnych zaległości wynosi 52.267.381 zł).

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

**NOTA NR 10.  
INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

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

**1. Covid-19**

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

**2. Nabycie 49% udziałów w spółce prowadzącej sieć sklepów Arhelan,**

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

**3. Opcje strategiczne rozwoju Grupy**

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

<i>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2021</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 11.**

**ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

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

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-30.06.2021</i>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<i>złoty polski (PLN)</i>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Prezes Zarządu	Luis Amaral	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Rui Amaral	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Noel Collett	24 sierpnia 2021	



## 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 (szybkosztywne towary konsumpcyjne – produkty FMCG). Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku hurtowego, w szczególności do niezależnych sklepów detalicznych w całej Polsce. Dodatkowo by zapewnić skalę odpowiednią dla zapewnienia konkurencyjności swoich klientów, Grupa Eurocash rozwija sieć własnych sklepów detalicznych.

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

**Hurt** – hurtowy format dystrybucji:

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

**Detal** – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash:

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



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

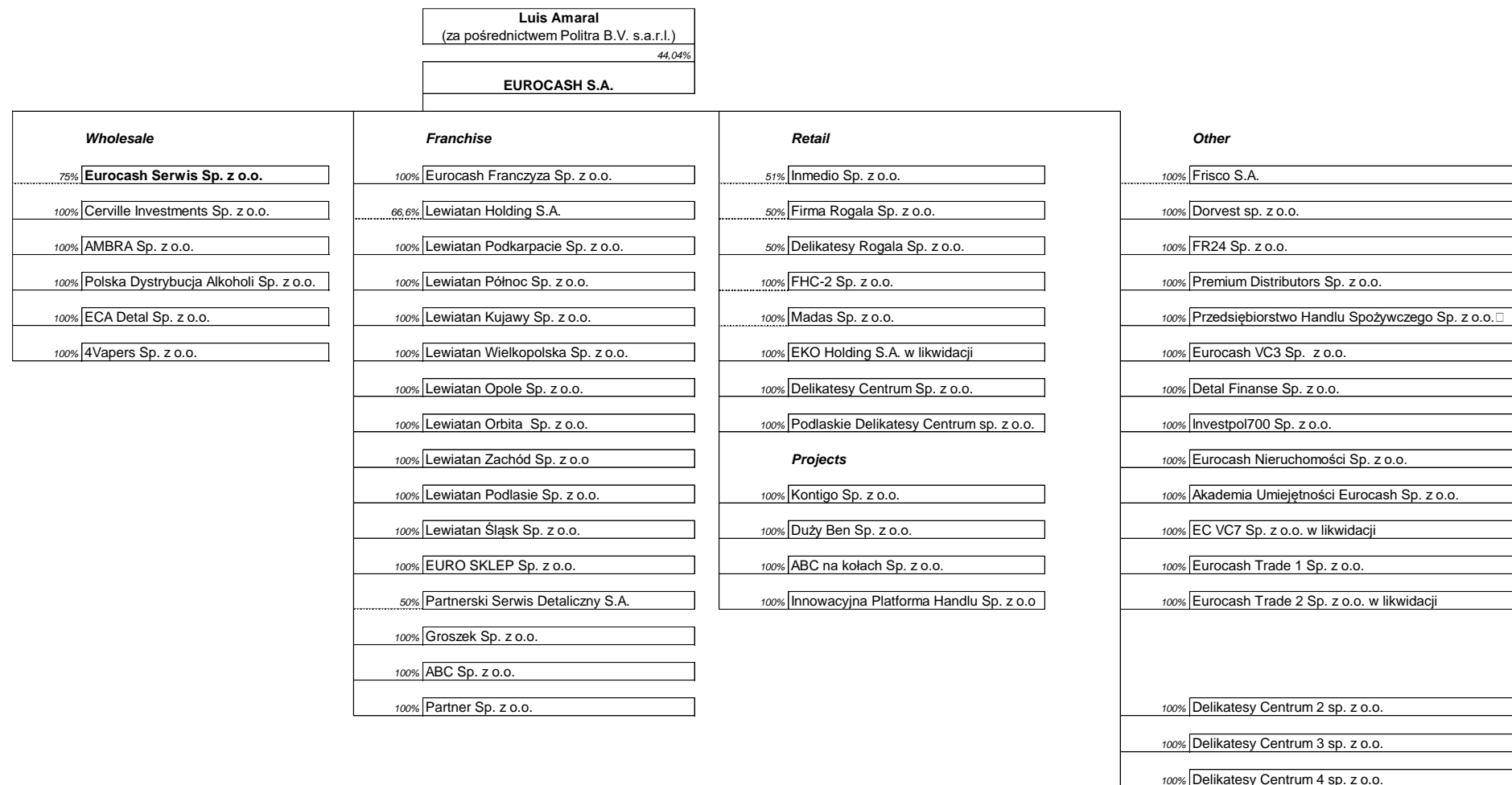
**Projekty** – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Frisco S.A., Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.

**Inne** – przychody ze sprzedaży i koszty pozostałych spółek poprzez Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash VC3 Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty działów centralnych, nieprzypisane do żadnego z powyższych segmentów.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

## Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2021 r.:



## 2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2021 r.

### Analiza rentowności – zyski i straty

**Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2021 r.**

mln zł	2 kwartał 2021 r.	2 kwartał 2020 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 550,51	6 196,27	5,72%
Zysk brutto na sprzedaży	823,59	842,51	-2,25%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,57%	13,60%	-1,02 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	86,66	210,46	-58,82%
(Marża EBITDA %)	1,32%	3,40%	-2,07 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(58,05)	72,18	-180,42%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,89%	1,16%	-2,05 p.p.
Zysk brutto	(67,07)	53,83	-224,59%
Zysk netto	(94,45)	41,84	-325,73%
(Rentowność zysku netto %)	-1,44%	0,68%	-2,12 p.p.

**Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2021 r.**

mln zł	1 półrocze 2021 r.	1 półrocze 2020 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 362,61	12 115,37	2,04%
Zysk brutto na sprzedaży	1 566,71	1 630,13	-3,89%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,67%	13,46%	-0,78 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	202,59	336,63	-39,82%
(Marża EBITDA %)	1,64%	2,78%	-1,14 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(91,67)	61,77	-248,40%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0,74%	0,51%	-1,25 p.p.
Zysk brutto	(132,95)	(11,72)	1034,27%
Zysk netto	(165,36)	(20,16)	720,14%
(Rentowność zysku netto %)	-1,34%	-0,17%	-1,17 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2021 r. wyniosła 6 550,51 mln zł co oznacza wzrost o 5,72% rok do roku. W 1 półroczu 2021 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 12 362,61 mln zł w porównaniu do 12 115,37 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku, co przekłada się na wzrost o 2,04%. Pozytywny wpływ na wzrost sprzedaży Grupy Eurocash miał: segment Papierosów i produktów impulsowych, segment Projekty dzięki włączeniu do konsolidacji Frisco, a w segmencie hurtowym odbicie w biznesach Eurocash Dystrybucja i Gastronomia.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 12,57% w 2 kwartale 2021 r. i spadła o 1,02 p.p. r/r. W 1 półroczu 2021 r. rentowność brutto na sprzedaży spadła o 0,78 p.p. r/r i wyniosła 12,67%.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 2 kwartale 2021 r. wyniosła 86,66 mln zł. Skonsolidowana EBITDA w 1 półroczu 2021 r. wyniosła 202,59 mln zł. Strata netto Grupy Eurocash wyniosła w 2 kwartale 2021 r. 94,45 mln zł. Strata netto w 1 półroczu 2021 r. wyniosła 165,36 mln zł.

### Sprzedaż w podziale na formaty

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2021 r.**

mln zł	2 kwartał 2021 r.	2 kwartał 2020 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>4 858,29</b>	<b>4 657,13</b>	<b>4,32%</b>
Cash&Carry	1 121,76	1 224,85	-8,42%
Papierosy i produkty impulsowe	1 995,86	1 735,74	14,99%
Eurocash Dystrybucja	1 697,22	1 660,26	2,23%
Eurocash Gastronomia	37,16	31,26	18,88%
Inne	6,29	5,02	25,29%
<b>Detal</b>	<b>1 530,47</b>	<b>1 476,95</b>	<b>3,62%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	585,68	593,87	-1,38%
Supermarkety Własne	828,35	810,57	2,19%
Inmedio	116,44	72,50	60,60%
<b>Projekty</b>	<b>128,32</b>	<b>44,47</b>	<b>188,58%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>6 517,09</b>	<b>6 178,55</b>	<b>5,48%</b>

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2021 r.**

mln zł	1 półrocze 2021 r.	1 półrocze 2020 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>9 042,66</b>	<b>9 019,44</b>	<b>0,26%</b>
Cash&Carry	2 065,77	2 304,80	-10,37%
Papierosy i produkty impulsowe	3 677,87	3 412,20	7,79%
Eurocash Dystrybucja	3 221,23	3 206,22	0,47%
Eurocash Gastronomia	67,24	87,91	-23,51%
Inne	10,56	8,31	26,97%
<b>Detal</b>	<b>3 007,72</b>	<b>2 963,40</b>	<b>1,50%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	1 169,15	1 153,12	1,39%
Supermarkety Własne	1 612,76	1 627,09	-0,88%
Inmedio	225,81	183,19	23,26%
<b>Projekty</b>	<b>247,00</b>	<b>82,51</b>	<b>199,37%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>12 297,38</b>	<b>12 065,36</b>	<b>1,92%</b>

### Hurt

- W 2 kwartale 2021 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 4 858,29 mln zł i wzrosła o 4,32% w porównaniu do 2 kwartału 2020 r. W 1 półroczu 2021 r. sprzedaż wyniosła

9 042,66 mln zł i wzrosła o 0,26% r/r. Na wzrost w 2 kwartale największy wpływ miał Eurocash Serwis (papierosy i produkty impulsowe).

- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2 kwartale 2021 r. 170,49 mln zł. EBITDA w 1 półroczu 2021 r. wyniosła 288,24 mln zł.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła -8,42% w 2 kwartale 2021 r. oraz -10,37% w 1 półroczu 2021 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2021 r. nie uległa zmianie i wyniosła 180
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 9 234 na koniec 1 półrocza 2021 r., o 270 więcej niż przed rokiem.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 2 kwartału 2021 r. 5 449 placówek, wzrost o 282 sklepów r/r.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 2 kwartale 2021 r. o 16,02% i wyniosła ponad 3 027 mln szt. W 1 półroczu 2021 r. wzrost wyniósł 7,37%, a sprzedaż przekroczyła poziom 5 593 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 2 kwartale 2021 r. o 17,9%, a w 1 półroczu 2021 r. sprzedaż wzrosła o 9,3% r/r

#### **Detal**

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 2 kwartale 2021 r. wyniosła 1 530,47 mln zł i wzrosła o 3,62% r/r. W 1 półroczu 2021 r. sprzedaż osiągnęła poziom 3 007,72 mln zł i wzrosła o 1,50% r/r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 2 kwartale 2021 r. -41,25 mln zł. EBITDA w 1 półroczu 2021 r. wyniosła -5,43 mln zł. Spadek EBITDA był spowodowany głównie utworzeniem odpisu aktualizacyjnego w wysokości 80 mln zł na zamknięcie 59 sklepów własnych oraz słabymi wynikami sklepów własnych.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła -1,72% w 2 kwartale 2021 r. oraz 0,33% w 1 półroczu 2021 r.
- Wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniósł 1,54% w 2 kwartale 2021 r. oraz -1,17% w 1 półroczu 2021 r r/r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 2 kwartale 2021 r. wyniosła 29,33% r/r oraz 14,24% w 1 półroczu 2021 r/r.

- Liczba Małych Supermarketów na koniec 2 kwartału 2021 r. wyniosła 1 584, wliczając 966 sklepów Franczyzowych i 618 sklepów Własnych. Sumaryczna liczba Małych Supermarketów wzrosła o 21 sklepów na koniec 2 kwartału 2021 r. r/r.
- Liczba sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła na koniec 2 kwartału 2021 r. 1 545 placówek.
- Liczba kiosków z prasą działających pod marką Inmedio na koniec 2 kwartału 2021r. wyniosła 428 placówek.

### **Projekty**

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2 kwartale 2021 r. wyniosła 128,32 mln zł w porównaniu do 44,47 mln zł w 2 kwartale 2020 r. W 1 półroczu 2021 r. sprzedaż wyniosła 247,00 mln zł w porównaniu do 82,51 mln zł w 1 półroczu 2020 r. Taki wzrost został osiągnięty głównie dzięki konsolidacji Frisco.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2 kwartale 2021 r. -11,46 mln zł. W 1 półroczu 2021 r. EBITDA wyniosła -22,42 mln zł.

### **Inne**

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 2 kwartale 2021 r. -31,12 mln zł. W 1 półroczu 2021 r. EBITDA wyniosła -57,80 mln zł.

**Segmenty operacyjne**

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2020 do roku 2021.

**Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2021 r.**

<b>1 kwartał 2021 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 184,38	1 477,25	118,68	0,00	<b>5 780,30</b>
EBIT	51,38	-31,54	-22,09	-31,37	<b>-33,62</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,23%</i>	<i>-2,14%</i>	<i>-18,62%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,58%</i></b>
EBITDA	117,74	35,82	-10,96	-26,68	<b>115,93</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,81%</i>	<i>2,43%</i>	<i>-9,23%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,01%</i></b>
<b>2 kwartał 2021 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 858,28	1 530,47	128,32	0,00	<b>6 517,08</b>
EBIT	109,14	-108,15	-23,64	-35,39	<b>-58,05</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,25%</i>	<i>-7,07%</i>	<i>-18,43%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,89%</i></b>
EBITDA	170,49	-41,25	-11,46	-31,12	<b>86,66</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,51%</i>	<i>-2,70%</i>	<i>-8,93%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,33%</i></b>

**Tabela 6: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2021 r. narastająco**

<b>1 kwartał 2021 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	4 184,38	1 477,25	118,68	0,00	<b>5 780,30</b>
EBIT	51,38	-31,54	-22,09	-31,37	<b>-33,62</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,23%</i>	<i>-2,14%</i>	<i>-18,62%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,58%</i></b>
EBITDA	117,74	35,82	-10,96	-26,68	<b>115,93</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,81%</i>	<i>2,43%</i>	<i>-9,23%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>2,01%</i></b>
<b>2 kwartały 2021 r. (mln zł)</b>	<b>Hurt</b>	<b>Detal</b>	<b>Projekty</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	9 042,66	3 007,72	247,00	0,00	<b>12 297,38</b>
EBIT	160,52	-139,70	-45,74	-66,76	<b>-91,67</b>
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,78%</i>	<i>-4,64%</i>	<i>-18,52%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>-0,75%</i></b>
EBITDA	288,24	-5,43	-22,42	-57,80	<b>202,59</b>
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,19%</i>	<i>-0,18%</i>	<i>-9,07%</i>	<i>0,00%</i>	<b><i>1,65%</i></b>

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

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



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

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

## Przepływy pieniężne

**Tabela 9: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2021 r.**

mln zł	2 kwartał 2021 r.	2 kwartał 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	344,75	260,24
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(67,07)	53,83
<i>amortyzacja</i>	144,71	138,28
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	204,23	93,68
<i>Inne</i>	62,88	(25,55)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(37,28)	(167,26)
Przepływy z działalności finansowej	(308,29)	(12,49)
Przepływy pieniężne razem	(0,81)	80,49

**Tabela 10: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2020 r.**

mln zł	1 półrocze 2021 r.	1 półrocze 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	322,99	220,62
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(132,95)	(11,72)
<i>Amortyzacja</i>	294,26	274,86
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	71,56	(19,08)
<i>inne</i>	90,12	(23,43)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(81,10)	(225,88)
Przepływy z działalności finansowej	(244,88)	60,81
Przepływy pieniężne razem	(2,99)	55,55

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2021 r. wyniosły -0,81 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 344,75 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 2 kwartale 2020 r. -37,28 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -308,29 mln zł.

W 1 półroczu 2021 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły -2,99 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 322,99 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 1 półroczu 2021 r. -81,10 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -244,88 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2021 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2021 r.	2 kwartał 2020 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,91	19,80
2.Cykl rotacji należności	20,28	21,22
3.Cykl rotacji zobowiązań	(61,82)	(66,66)
4.Cykl operacyjny (1+2)	39,18	41,02
5.Konwersja gotówki (4+3)	(22,64)	(25,64)

Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2021 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2021 r.	1 półrocze 2020 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,92	20,25
2.Cykl rotacji należności	21,37	21,71
3.Cykl rotacji zobowiązań	(65,23)	(68,07)
4.Cykl operacyjny (1+2)	41,30	41,96
5.Konwersja gotówki (4+3)	(23,94)	(26,11)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2021 r. osiągnął -22,64 dni w porównaniu do -25,64 dni w 2 kwartale 2020 r. W 1 półroczu 2021 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -23,94 dni w porównaniu do -26,11 dni w 1 półroczu 2020 r. Zmiany w rotacji każdego ze składników kapitału obrotowego związane były ze zmianą mixu sprzedaży, związanym głównie z mocno rosnącym formatem dystrybucji papierosów i produktów impulsowych.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 13: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2021		31.12.2020	
Aktywa trwałe	5 069,96	61,87%	5 096,73	63,19%
Aktywa obrotowe	3 125,15	38,13%	2 969,06	36,81%
Razem Aktywa	8 195,10	100,00%	8 065,79	100,00%
Kapitał własny	753,36	9,19%	984,13	12,20%
Zobowiązania i Rezerwy	7 441,75	90,81%	7 081,66	87,80%
Razem Pasywa	8 195,10	100,00%	8 065,79	100,00%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 półrocza 2021 r. wyniosło 2 675,08 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie netto wyniosło 724,90 mln zł wobec 818,24 mln zł rok wcześniej.

### 3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2021 r. i 1 półroczu 2021 r.

#### Rachunek zysków i strat

**Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2021 r.**

	2 kwartał 2021 r.	2 kwartał 2020 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 965,18	4 014,53	-1,23%
Zysk brutto na sprzedaży	425,77	500,56	-14,94%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,74%	12,47%	-1,73 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	116,00	174,61	-33,57%
(Marża EBITDA %)	2,93%	4,35%	-1,42 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	43,35	103,99	-58,31%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,09%	2,59%	-1,5 p.p.
Zysk brutto	75,22	65,41	14,99%
Zysk netto	66,18	46,86	41,22%
(Rentowność zysku netto %)	1,67%	1,17%	0,5 p.p.

**Tabela 15: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2021 r.**

	1 półrocze 2021 r.	1 półrocze 2020 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 582,94	7 758,07	-2,26%
Zysk brutto na sprzedaży	805,00	919,04	-12,41%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,62%	11,85%	-1,23 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	197,89	246,17	-19,61%
(Marża EBITDA %)	2,61%	3,17%	-0,56 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	45,99	104,57	-56,02%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,61%	1,35%	-0,74 p.p.
Zysk brutto	56,10	22,51	149,21%
Zysk netto	49,37	9,59	415,05%
(Rentowność zysku netto %)	0,65%	0,12%	0,53 p.p.

W 2 kwartale 2021 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 965,18 mln zł i tym samym spadła o 1,23% r/r. W 1 półroczu 2021 r. sprzedaż wyniosła 7 582,94 mln zł i była niższa o 2,26% rok do roku.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 2 kwartale 2021 r. niższa o 1,73 p.p. niż w ubiegłym roku i wyniosła 10,74%. W 1 półroczu 2021 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 10,62%, co oznacza spadek o 1,23 p.p. rok do roku.

W 2 kwartale 2021 r. EBITDA wyniosła 116,00 mln zł. W 1 półroczu 2021 r. EBITDA osiągnęła poziom 197,89 mln zł. Zysk netto w 2 kwartale 2021 r. wyniósł 66,18 mln zł. W 1 półroczu 2021 r. zysk netto wyniósł 49,37 mln zł.

### Przepływy pieniężne

Tabela 16: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2021 r.

mln zł	2 kwartał 2021 r.	2 kwartał 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	187,38	273,15
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	75,22	65,41
<i>amortyzacja</i>	72,65	70,63
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	80,05	128,42
<i>inne</i>	(40,54)	8,69
Przepływy z działalności inwestycyjnej	133,39	(145,19)
Przepływy z działalności finansowej	(309,80)	(54,30)
Przepływy pieniężne razem	10,97	73,65

Tabela 17: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2021 r.

mln zł	1 półrocze 2021 r.	1 półrocze 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	248,78	164,15
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	56,10	22,51
<i>amortyzacja</i>	151,91	141,60
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	54,64	(28,83)
<i>inne</i>	(13,87)	28,87
Przepływy z działalności inwestycyjnej	101,82	(176,10)
Przepływy z działalności finansowej	(337,53)	96,77
Przepływy pieniężne razem	13,06	84,82

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2021 r. wyniosły 10,97 mln zł w porównaniu do 73,65 mln zł w roku ubiegłym. Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2021 r. wyniosły 13,06 mln zł, podczas gdy w 1 półroczu 2020 r. osiągnęły poziom 84,82 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 18: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2021 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2021 r.	2 kwartał 2020 r.
1. Cykl rotacji zapasów	18,07	17,98
2. Cykl rotacji należności	23,68	24,59
3. Cykl rotacji zobowiązań	(68,82)	(72,10)
4. Cykl operacyjny (1+2)	41,75	42,57
5. Konwersja gotówki (4+3)	(27,06)	(29,54)

**Tabela 19: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2021 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2021r.	1 półrocze 2020 r.
1.Cykl rotacji zapasów	18,79	18,61
2.Cykl rotacji należności	24,63	25,45
3.Cykl rotacji zobowiązań	(71,48)	(74,10)
4.Cykl operacyjny (1+2)	43,42	44,05
5.Konwersja gotówki (4+3)	(28,05)	(30,04)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2021 r. wyniósł -27,06 dni, natomiast w 1 półroczu 2021 r. wyniósł -28,05 dni. Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2020 r. wyniósł -29,54 dni, natomiast w 1 półroczu 2020 r. wyniósł -30,04 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 20: Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	30.06.2021		31.12.2020	
Aktywa trwałe	4 419,57	69,42%	4 574,82	70,50%
Aktywa obrotowe	1 946,62	30,58%	1 913,93	29,50%
Razem Aktywa	6 366,18	100,00%	6 488,75	100,00%
Kapitał własny	1 192,18	18,73%	1 200,23	18,50%
Zobowiązania i Rezerwy	5 174,00	81,27%	5 288,52	81,50%
Razem Pasywa	6 366,18	100,00%	6 488,75	100,00%

## **4. Definicje wskaźników finansowych**

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

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

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

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

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

Cykl rotacji należności: stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

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

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

## **5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 półroczu 2021 r.**

### *COVID-19*

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



możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Spółki nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

#### *Zmiany w kapitale własnym*

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

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

Zgodnie z notą nr 4 w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przeprowadzone zostały analizy, na podstawie których dokonano odpisu aktualizacyjnego wartości aktywów trwałych związanych z zamykanymi sklepami własnymi w kwocie 80 mln złotych. Odpis ten dotyczy majątku trwałego oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania tych lokalizacji i dotyczy 59 sklepów własnych.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 półroczu 2021 r.

## **6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash**

### **Czynniki Zewnętrzne**

#### *COVID-19*

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

możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Spółki dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Spółki nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

#### *Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku*

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

#### *Ceny paliw*

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

#### *Inflacja*

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

#### *Koszty płac*

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

### **Czynniki Wewnętrzne**

#### *Integracja działalności przejętych spółek*

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

### *Rozwój segmentu Eurocash Detał<sup>1</sup>*

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

1. Przejęcia regionalnych sieci supermarketów,
2. Otwarcia sklepów prowadzonych przez franczyzobiorców,
3. Otwarcia własnych sklepów detalicznych (we współpracy z partnerami inwestującymi w nieruchomości).

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

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

### *Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe*

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

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

---

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

## 7. Ryzyka i zagrożenia związane z aktywnością operacyjną w kolejnym półroczu

### **Czynniki Zewnętrzne**

*Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.*

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

*Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce*

W pierwszym półroczu 2021 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małaformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł około 36,1%<sup>2</sup>. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost w kanale udziału wielkoformatowego, w tym ekspansji dyskontów, odpowiedzialnych za 40,4%<sup>3</sup> sprzedaży w Polsce w pierwszym półroczu 2021 r. zredukują potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

*Struktura małaformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.*

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

*COVID19*

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

### **Czynniki Wewnętrzne**

---

<sup>2</sup> Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń-czerwiec 2021, Kategorie spożywcze

<sup>3</sup> Ibidem

### *Systemy informatyczne*

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

### *Inwestycje*

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

### *Dostawcy*

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 czerwca 2021 r. obejmowała 1220 podmiotów krajowych i zagranicznych.

Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne.

Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG, konkurencyjność na tym rynku oraz odnotowywane zmniejszanie się sprzedaży wyrobów tytoniowych w Polsce, działalność Grupy nie jest uzależniona od dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

### **System zarządzania ryzykiem**

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

Zarządzanie ryzykiem Grupy opiera się na szeregu procedur i polityk wewnętrznych, a także na uzupełniających je i wykonywanych systematycznie zadaniach kontroli wewnętrznej przez dedykowane do tego zasoby. Ponadto Grupa Eurocash posiada funkcję Audytu Wewnętrznego, który poprzez swoje

zadania pełni rolę zapewniającą i konsultacyjną w zakresie jakości i efektywności wyżej wymienionych kontroli.

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

**Tabela 21: System zarządzania ryzykiem**

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

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

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

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



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

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

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

<b>Środowisko naturalne</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko skażenia lub zatrucia środowiska</li> <li>• Ryzyko nadmiernej emisji CO<sub>2</sub></li> <li>• Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej</li> <li>• Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska</li> <li>• Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności)</li> <li>• Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Audyty efektywności energetycznej</li> <li>• Wprowadzenie floty aut hybrydowych</li> <li>• Wprowadzenie programu eko-jazdy</li> <li>• Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin</li> <li>• Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego</li> <li>• Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce</li> <li>• Współpraca z bankami żywności</li> <li>• Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi</li> </ul>
-----------------------------	---	--

## 8. Informacje dodatkowe

### Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło, iż osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 czerwca 2021 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,48 zł (czterdzieści osiem groszy) na jedną akcję Spółki. Dywidenda została wypłacona 7 lipca 2021 roku. Liczba akcji objętych dywidendą według stanu na dzień 27 kwietnia 2021 roku wynosiła 139.163.286 sztuk.

### Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

W branży hurtowej dystrybucji FMCG, sprzedaż w II kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. 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 2021 r. a 30 czerwca 2021 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje. Na dzień 30 czerwca 2021r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 125.000.000 zł.

### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 półroczu 2021 r. nie wystąpiły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

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

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

Akcjonariusz	24.08.2021				12.05.2021			
	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio*)	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Pozostali	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%
<b>Razem</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>	<b>139 163 286</b>	<b>100,00%</b>

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

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	24.08.2021	12.05.2021
<b>Zarząd</b>		
Luis Amaral (pośrednio lub bezpośrednio)	61 287 778	61 287 778
Rui Amaral	347 025	347 025
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500
Pedro Martinho	1 055 803	1 055 803
Jacek Owczarek*	73 694	73 694
Przemysław Cias	9 850	9 850
Noel Collett	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Hans-Joachim Körber	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500
Renato Arie	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0
Przemysław Budkowski	0	0

\*pośrednio poprzez osoby blisko związane

### **Informacja o toczących się postępowaniach.**

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi 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. Równocześnie Spółka od 01.01.2021r. realizując rozpoczętą w 2017r. strategię upraszczania relacji z dostawcami, zaprzestała świadczenia na rzecz dostawców usług ogólnie-sieciowych/wsparcia sprzedaży i pobierania z tego tytułu wynagrodzenia, o czym poinformowała Prezesa UOKiK.

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

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

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

W 1 półroczu 2021 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 1 półroczu 2021 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

### **Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego**

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 9 maja 2019 r., wybrała Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2019, 2020, 2021.

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

- Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Eurocash S.A. oraz przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

#### **Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów**

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

- półroczne 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 półrocze 2021 r.,

- półroczne 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 półrocze 2021 r.,

- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Prezes Zarządu	Luis Amaral	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	24 sierpnia 2021	
Członek Zarządu	Noel Collett	24 sierpnia 2021	