

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU

KOMORNIKI, 29 sierpnia 2022 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2022 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2022 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku	19

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO 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 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku wchodził:

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku wchodził:

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 lutego 2022 r. na stanowiska Członków Zarządu Spółki Pana Dariusza Stolarczyka oraz Pana Tomasza Polańskiego.

W dniu 31 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienia od Pana Rui Amarala oraz Pana Noela Colletta o rezygnacji z pełnienia funkcji Członków Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2022r. Złożone rezygnacje nie zawierały informacji o ich przyczynach.

W dniu 30 czerwca 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Luisa Manuela Conceicao Pais do Amaral o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2022 r.

W dniu 30 czerwca 2022 roku powołano Pana Luisa Manuela Conceicao Pais do Amaral jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2022 roku wygasła kadencja Renato Arie jako Członka Rady Nadzorczej.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	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 30.06.2022 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	Niebadany 2 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	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
Przychody ze sprzedaży	4 742 099 529	8 696 860 396	3 965 176 290	7 582 937 140
Przychody ze sprzedaży towarów	4 720 271 940	8 649 613 986	3 953 154 882	7 558 238 248
Przychody ze sprzedaży usług	21 827 589	47 246 411	12 021 408	24 698 892
Koszt własny sprzedaży	(4 176 957 362)	(7 645 464 009)	(3 539 410 801)	(6 777 936 762)
Koszt sprzedanych towarów	(4 176 957 362)	(7 645 464 009)	(3 539 410 801)	(6 777 936 762)
Zysk brutto ze sprzedaży	565 142 167	1 051 396 388	425 765 489	805 000 378
Koszty sprzedaży	(385 010 969)	(745 537 657)	(319 875 214)	(642 886 690)
Koszty ogólnego zarządu	(70 652 114)	(141 448 873)	(68 204 321)	(128 799 589)
Zysk (strata) ze sprzedaży	109 479 084	164 409 858	37 685 953	33 314 099
Pozostałe przychody operacyjne	4 488 986	36 885 276	6 834 916	18 739 251
Pozostałe koszty operacyjne	(2 984 605)	(9 523 916)	(1 173 697)	(6 065 380)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	110 983 465	191 771 218	43 347 172	45 987 969
Przychody finansowe	6 887 457	12 798 255	177 360 703	183 284 870
Koszty finansowe	(36 326 668)	(79 490 815)	(145 492 033)	(173 168 502)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	81 544 255	125 078 658	75 215 842	56 104 337
Podatek dochodowy	(16 674 553)	(26 230 165)	(9 040 061)	(6 733 986)
Zysk (strata) netto	64 869 702	98 848 493	66 175 781	49 370 352

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję				
- podstawowy	0,47	0,71	0,48	0,35
- rozwodniony	0,47	0,71	0,48	0,35

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2022 ROKU

	Niebadany 2 kwartał za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	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
Zysk (strata) netto	64 869 702	98 848 493	66 175 781	49 370 352
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(306 854)	4 213 404	4 376 431	9 375 127
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(306 854)	4 213 404	4 376 431	9 375 127
Całkowite dochody ogółem	64 562 847	103 061 898	70 552 213	58 745 479
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	64 562 847	103 061 898	70 552 213	58 745 479
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	64 562 847	103 061 898	70 552 213	58 745 479

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2022 ROKU

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2022	31.12.2021
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 506 561 663	4 577 552 123
Wartość firmy	1 204 087 310	1 204 087 310
Wartości niematerialne	573 116 911	589 060 258
Rzeczowe aktywa trwałe	375 859 791	393 578 904
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	801 583 978	830 318 024
Nieruchomości inwestycyjne	905 897	913 684
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 541 183 856	1 546 474 327
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 247 726	4 202 474
Należności długoterminowe	1 305 351	1 424 348
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 680 004	2 901 955
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 219 539 906	2 092 999 643
Zapasy	922 743 679	955 912 870
Należności z tytułu dostaw i usług	1 103 734 464	995 839 265
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 151 667	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	44 804 224	83 241 466
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	42 578 997	15 360 196
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 048 560	23 383 276
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 478 315	19 262 571
Aktywa razem	6 726 101 569	6 670 551 766

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadane na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 404 808 903	1 301 747 006
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 404 808 903	1 301 747 006
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 077 863 843	940 850 351
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	13 778 262	9 564 857
Niepodzielony wynik finansowy	174 003 512	212 168 511
Zysk / strata z lat ubiegłych	75 155 018	75 155 019
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	98 848 493	137 013 492
Zobowiązania	5 321 292 666	5 368 804 760
Zobowiązania długoterminowe	1 035 827 100	1 458 363 469
Długoterminowe kredyty i pożyczki	160 380 000	571 020 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 000 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	693 032 054	721 847 018
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 497 004	15 497 004
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 676 180	20 757 585
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 241 863	4 241 863
Zobowiązania krótkoterminowe	4 285 465 566	3 910 441 291
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	747 173 000	456 133 712
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	15 326 667	16 763 774
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	178 810 708	174 243 883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 894 922 125	2 800 868 534
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	6 382 004
Inne zobowiązania krótkoterminowe	162 909 128	184 477 060
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	89 912 682	92 123 119
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	196 411 255	179 449 205
Pasywa razem	6 726 101 569	6 670 551 766

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2022 ROKU

Niebadane	Niebadane
2 kwartały	2 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2022	od 01.01.2021
do 30.06.2022	do 30.06.2021

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	125 078 658	56 104 337
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	125 078 658	56 104 337
Korekty:	210 719 733	150 253 137
Amortyzacja	143 220 149	151 906 469
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek i udziałów	5 989 877	127 264 801
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 234 269	(5 418 444)
Otrzymane / zadeklarowane dywidendy	-	(160 647 352)
Koszty odsetek	71 354 545	38 465 271
Przychody z tytułu odsetek	(14 079 107)	(1 317 609)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	335 798 391	206 357 474
Zmiana stanu zapasów	33 169 191	(16 507 693)
Zmiana stanu należności	(69 432 364)	19 007 761
Zmiana stanu zobowiązań	79 570 410	52 136 165
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 758 984	(1 565 051)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	381 864 612	259 428 655
Otrzymane odsetki	1 548 230	1 264 908
Zapłacone odsetki	(17 088 895)	(6 001 486)
Zapłacony podatek dochodowy	(35 848 578)	(5 914 767)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	330 475 370	248 777 310
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(14 984 099)	(14 228 410)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	5 775	1 422 520
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(21 179 453)	(25 026 266)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 595 206	3 574 895
Dywidendy otrzymane	-	136 311 530
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 408 456)	-
Pożyczki udzielone	(20 423 895)	(108 535)
Otrzymane odsetki	3 907 249	(129 142)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(52 487 673)	101 816 592
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 437 107)	390 341
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	157 582 157	74 608 787
Splaty kredytów i pożyczek	(277 182 870)	(298 742 743)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(76 412 826)	(81 689 272)
Pozostałe odsetki	(6 750 533)	(22 981 199)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(30 570 774)	(9 116 017)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(234 771 953)	(337 530 103)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	43 215 744	13 063 799
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 262 571	20 609 792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	62 478 315	33 673 592

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2022 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2021 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	139 163 286	878 713 695	(21 734 503)	204 090 052	1 200 232 530
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2021 roku	-	-	-	49 370 352	49 370 352
Inne całkowite dochody	-	-	9 375 127	-	9 375 127
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2021 roku	-	-	9 375 127	49 370 352	58 745 479
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	62 136 656	-	(62 136 656)	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	62 136 656	-	(128 935 033)	(66 798 377)
Saldo na dzień 30.06.2021 roku	139 163 286	940 850 351	(12 359 375)	124 525 370	1 192 179 632
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2022 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	139 163 286	940 850 351	9 564 857	212 168 511	1 301 747 005
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2022 roku	-	-	-	98 848 493	98 848 493
Inne całkowite dochody	-	-	4 213 404	-	4 213 404
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2022 roku	-	-	4 213 404	98 848 493	103 061 898
Saldo na dzień 30.06.2022 roku	139 163 286	1 077 863 843	13 778 262	174 003 512	1 404 808 903

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2022 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 29 sierpnia 2022 roku skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 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 2022 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLENÍ

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego skróconego 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 Grupy. W segmencie detalicznym Grupa Eurocash poprawia wyniki w pierwszej połowie 2022 roku w porównaniu do roku 2021 oraz realizuje założone budżety jakie były podstawą do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych przyjętych do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w spółki detaliczne na dzień 31.12.2021 roku. Analogiczna sytuacja na dzień 30.06.2022 roku występuje w segmencie hurtowym oraz testów na utratę wartości inwestycji w spółki w segmencie hurtowym.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Spółka przanalizowała również wpływ zmiany stóp procentowych na wskaźnik dyskontowy. Zmiana wskaźnika dyskontowego nie wpłynęła na ocenę utraty wartości firmy w obu segmentach.

W konsekwencji przeprowadzonych analiz Spółka nie stwierdziła aby pojawiły się przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji oraz innych aktywów na dzień 30.06.2022 roku oraz stwierdziła, że testy z dnia 31.12.2021 roku są aktualne

Utrata wartości należności handlowych

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

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

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

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

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Spółka dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

Relacje klienckie Tradis

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

Split Payment

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Sprawy sporne i sądowe

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku i później.

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie mniej niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Poniżej zostały omówione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności, między innymi w odniesieniu do form oraz trwałości finansowania działalności Spółki oraz Grupy. Przy dokonywaniu tej oceny Zarząd uwzględnił również istniejące oraz przewidywane ryzyka wynikające z czynników zewnętrznych takich jak pandemia COVID-19, wpływ wojny w Ukrainie, dostępność różnych form finansowania wykorzystywanych przez Spółkę oraz Grupę oraz czynników wewnętrznych, w tym wpływ dynamiki sprzedaży na generowanie środków pieniężnych oraz na kapitał obrotowy Spółki oraz Grupy.

A. Sytuacja makroekonomiczna

Pierwszy kwartał 2022 roku w polskiej gospodarce stał pod znakiem inflacji, która już na starcie, na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 8,6% r/r. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wskaźnik rocznych zmian cen wzrósł do 15,5% (CPI), natomiast inflacja cen żywności wyniosła 14,2%, a inflacja bazowa 9,1%.

Roczne tempo wzrostu PKB po początkowych wzrostach do 8,5% (31 maja 2022) powróciło pod koniec lata do poziomów z początku roku (5,3%).

Pomimo napływu obywateli Ukrainy mamy do czynienia z sytuacją utrzymującej się poprawy na rynku pracy. Stopa bezrobocia od stycznia 2022 zmalała z 5,5% do 4,9% (zanotowane w lipcu 2022) i jak wskazują dane Eurostatu spadek bezrobocia połączony jest ze wzrostem wydajności pracy.

Pierwsza połowa roku 2022 pomimo tych napięć pozytywnie wpłynęła na rynek FMCG w Polsce. Konsumpcja rosła przy jednoczesnym wzroście kosztów zarówno operacyjnych (koszty paliw, energii oraz wynagrodzenia) jak i finansowych. Warunki makroekonomiczne nie miały istotnie negatywnego wpływu na sytuację Grupy w pierwszej połowie 2022 roku.

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

B. Sytuacja ekonomiczna i bilansowa Spółki w pierwszej połowie 2022

W pierwszej połowie roku Spółka Eurocash odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka Eurocash w pierwszej połowie 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 14,4% oraz wzrost EBITDA 137 MLN PLN.

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

W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 330,5 milionów złotych, podczas gdy w podobnym okresie roku poprzedniego przepływy finansowe Spółki z działalności operacyjnej wynosiły 248,8 milionów złotych.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,07 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Spółka, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności, przy czym do finansowania kapitału obrotowego Spółka wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Kapitał obrotowy netto Spółki (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 30 czerwca 2022 roku minus 868 milionów złotych, w porównaniu do minus 857 milionów złotych na dzień 30 czerwca 2021 roku. W pierwszym półroczu zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 164 milionów złotych i był on wyższy o 131 miliona złotych niż w roku poprzednim.

C. Instrumenty finansowania wykorzystywane w Grupie w pierwszej połowie 2022 roku

W nocy nr 3 skróconego skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2022 zaprezentowano m.in. instrumenty służące do finansowania zarówno działalności operacyjnej, jak i inwestycyjnej. Wśród nich znajdują się: obligacje, kredyty bankowe, faktoring odwrotny, faktoring należności oraz leasing. W pierwszym półroczu 2022 wartość tych instrumentów uległa następującym zmianom:

- Dostępne limity w kredytach bankowych zredukowane zostały o 129 mln z 1 359 mln zł, jakie były dostępne na dzień 31 grudnia 2021 roku do kwoty 1 230 mln zł na dzień 30 czerwca 2022 roku. Spadek wynika z: (1) harmonogramu spłat kredytów inwestycyjnych, (2) spłaty kredytów obrotów w kwocie 75 mln zł, (3) redukcji kwoty kredytu w Eurocash Serwis (posiadającej nadwyżkę płynnościową) o kwotę 25 mln zł oraz (4) konieczności sfinansowania wygasających linii faktoringu odwrotnego zgodnie z opisem zamieszczonym w nocy o Kontynuacji Działalności w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 324 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 kwota ta wynosiła 563 mln złotych. W ocenie Zarządu poziom dostępnych linii jest wystarczający w celu kontynuowania działalności.
- Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku Grupa finansowała działalność przy użyciu faktoringu odwrotnego w kwocie 1 283 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 kwota ta wynosiła 1 780 mln złotych. Spadek wykorzystania wynikał z redukcji limitów opisanej w sprawozdaniu rocznym za 2021 rok. Wykorzystanie linii faktoringu odwrotnego w obu okresach sprawozdawczych przekracza 90%, co świadczy o atrakcyjności tego instrumentu zarówno dla Grupy jak i jej dostawców.
- W zakresie faktoringu należności Grupa zwiększyła dostępne limity pomiędzy 31 grudnia 2021, a 30 czerwca 2022 o 200 mln z kwoty 325 mln złotych do 525 mln złotych, podczas, gdy wykorzystanie tego instrumentu wzrosło z 208 mln złotych do 336 mln złotych. Zdaniem Zarządu faktoring należności stanowi o zabezpieczeniu przed ryzykiem powstania potencjalnej, przyszłej luki płynnościowej.
- Na dzień 30 czerwca 2022 Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe, które byłyby rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie nawet przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 37,6 mln złotych

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

(na dzień 31 grudnia 2021 wynosiło 31,8 mln złotych), z czego 28,4 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 2,101 mln złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 2,139 mln złotych i uległa ona zwiększeniu w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 o kwotę 37 mln złotych.

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

Limity	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021	31.12.2020
Obligacje (program)*	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 230	1 359	1 303	1 252
Gwarancje bankowe	252	281	230	230
Faktoring należności	525	325	325	380
Faktoring odwrotny	1 417	1 915	2 138	2 157

Wykorzystanie	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021	31.12.2020
Obligacje (emisje)*	125	125	125	125
Kredyty bankowe	906	796	655	681
Gwarancje bankowe	202	215	207	217
Faktoring należności	336	208	169	170
Faktoring odwrotny	1 283	1 780	1 976	1 796

% Wykorzystania	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021	31.12.2020
Obligacje*	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	74%	59%	50%	54%
Gwarancje bankowe	80%	77%	90%	94%
Faktoring należności	64%	64%	52%	45%
Faktoring odwrotny	91%	93%	92%	83%

Warunki zawieszające związane z umowami finansowymi są na bieżąco monitorowane i na dzień 30 czerwca 2022 roku nie zostały złamane.

D. Finansowanie działalności w kolejnych okresach

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na rok 2022 i pierwszą połowę 2023 roku wskazują na utrzymanie płynności przez Grupę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Niemniej Grupa posiada konkretny portfel instrumentów finansowania, którego rewizja jest niezbędna celem wydłużenia okresu zapadalności.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Linie kredytowe wg terminów zapadalności na dzień 30.06.2022

stan na 30.06.2022 mln PLN	III kwartał 2022	IV kwartał 2022	2023 i później	Razem
Limity	30	203	998	1 230
Wykorzystanie	7	7	892	906

Strukturę aktywów i pasywów spółek z branży FMCG cechuje krótkoterminowy charakter programów finansowania. Eurocash nie jest odmienny w tym aspekcie.

Eurocash wykorzystuje następujące przewagi prowadząc politykę utrzymywania relacji z bankami:

1. długoterminowy charakter tej relacji połączony z niezmiennie utrzymującymi się korzyściami odsetkowymi sektora bankowego,
2. brak uzależnienia od ograniczonej grupy podmiotów finansujących,
3. pozytywna historia zachowań płatniczych całej Grupy,
4. doświadczenie w wykorzystywaniu programów rządowych wspierających przedsiębiorstwa w sytuacjach kryzysowych (np. wsparcie BGK).

W Portfelu kredytów krótkoterminowych, których wartość limitów na dzień 30 czerwca 2022 wynosiła 1 230 mln złotych, znajdują się 3 umowy zabezpieczone gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego razem na kwotę 170 mln złotych. Zapadalność tych kredytów przypada na pierwsze półrocze 2023 roku. Zarząd stoi na stanowisku, że instytucje finansowe będą zainteresowane przedłużeniem tych linii na kolejne lata.

Grupa rozważa obecnie projekt refinansowania konsorcjalnego kredytu rewolwingowego (RCF). Zarząd rozpoczął rozmowy z bankami oraz z doradcami finansowymi, których celem jest pozyskanie kredytu minimum 3 letniego

Linie faktoringu odwrotnego wg terminów zapadalności na dzień 30.06.2022

stan na 30.06.2022 mln PLN	III kwartał 2022	IV kwartał 2022	2023 i później	Nieoznaczone	Razem
Limity faktoringowe	380	150	550	465	1 545
Wykorzystanie	233	150	493	407	1 283

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

Zobowiązania handlowe vs. zobowiązania faktoringowe

stan na 30.06.2022 mln PLN	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022
zobowiązania handlowe	3 720	3 684	3 891	3 880	3 854	3 674	3 933
zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego	1 814	1 772	1 976	1 888	1 780	1 446	1 283

Grupa dokonała analizy terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 3 skróconego skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2022. Grupa planuje kontynuowanie polityki bilansowej, w której kapitał pracujący odgrywa istotną rolę w finansowaniu działalności operacyjnej.

W pierwszym półroczu 2022 zrealizował się scenariusz, w którym utrzymany został podobny poziom finansowania bilansowego, a negocjacje z dostawcami towarów pozwoliły na efektywne zniwelowanie negatywnego efektu redukcji limitów faktoringowych.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Prognoza płynności

Realizacja w drugim kwartale prognoz płynnościowych przygotowanych przez Grupę na cały 2022 rok we współpracy z niezależnym ekspertem potwierdziły ich trafność w zakresie estymowanych wielkości zadłużenia finansowego oraz w zakresie oceny ryzyk. Plan finansowy na kolejne cztery kwartały zakłada utrzymanie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców oraz limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor bankowy.

Zarząd Spółki postanowił kontynuować współpracę z zewnętrznym doradcą i wraz z nim sporządzony został model płynnościowy całej Grupy, na bazie, którego można dokonywać okresowo oceny kontynuacji działalności Spółki. Wykorzystano następujące dane wejściowe do przygotowania prognozy płynnościowej na okres kolejnych miesięcy do 30 września 2023 roku:

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

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

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

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

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

E. Wnioski

Finansowanie Grupy jest zapewnione. Żadna z instytucji finansowych nie prowadzi w tej chwili rozmów z Eurocash S.A. w sprawie zmian warunków finansowania. W związku z tym Zarząd nie widzi żadnych przesłanek, aby poziom dostępnego finansowania uległ zmianie.

Działalność operacyjna, odzwierciedlona w wynikach finansowych Grupy istotnie poprawiła się w pierwszym półroczu 2022 w porównaniu do pierwszego półrocza 2021. Prognozy na kolejne kwartały wskazują również na wzrosty wyników w każdym segmencie działalności.

Efekt ten widoczny jest nie tylko na poziomie wyniku operacyjnego Grupy (EBITDA), ale także w znacznie wyższej sprzedaży niż w zeszłym roku, a co za tym idzie - lepszej generacji gotówki. Grupa

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

posiada stabilne finansowanie, ale również dysponuje odpowiednimi rezerwami pozwalającymi reagować na nieprzewidziane zmiany makroekonomiczne.

Warto również podkreślić, iż Grupa utrzymała pozycję lidera rynkowego w segmencie hurtowym z udziałami rynkowymi na bardzo wysokim poziomie równym 28%. Kluczowa rola Grupy dla sklepów niezależnych w Polsce oraz udziały rynkowe w sprzedaży poszczególnych dostawców, powodują że wykazują oni (zwłaszcza dostawcy wielkoskalowi) daleko posuniętą lojalność i Zarząd uznaje, że długoterminowa współpraca z nimi nie jest zagrożona.

Jednocześnie prowadzony jest w kooperacji z doradcą strategicznym proces, którego celem jest uproszczenie struktury zarządczej oraz realizacja strategicznych przewag całej Grupy. Z uwagi na stan zaawansowania rozmów nie można przewidzieć, która z opcji strategicznych zostanie wybrana. Oczekiwany efektem realizacji tych opcji jest pozyskanie inwestora strategicznego lub bezpośrednia dezinvestycja części segmentów prowadzonej działalności, co w obu przypadkach powinno doprowadzić do istotnego polepszenia sytuacji płynnościowej Grupy.

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2022 ROKU

NOTA NR 1.

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Koszty finansowe

Zmiana kosztów finansowych w pierwszym półroczu 2022 r. w porównaniu do 2021 r. związana była między innymi ze wzrostem kosztów z tytułu odsetek oraz niekorzystnym wpływem z tytułu różnic kursowych związanych z wyceną zobowiązań leasingowych wyrażonych w walutach obcych. Ponadto w I półroczu 2021 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 130 mln zł.

Przychody finansowe

Zmiany w przychodach finansowych w pierwszym półroczu i drugim kwartale 2022 roku w porównaniu do 2021 r. wynikają głównie z dywidend zadeklarowanych i otrzymanych w półroczu 2021 roku 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 21%. Wpływ na to ma podatek od różnic trwałych stanowiących koszt i przychód bilansowy, natomiast wyłączonych z przychodów i kosztów podatkowych.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 30.06.2022 ROKU

	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu	24 959 185	20 368 770
- zwiększenia *	-	4 590 415
- zmniejszenia *	(5 205 294)	-
Stan na koniec okresu	19 753 891	24 959 185

* 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 2022 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazowała na standardowym podejściu, w którym:

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

Analiza koncentracji wskazuje na jej faktyczny brak.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.06.2022 Waluta prezentacji: złoty polski (PLN)

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

Przedział salda	Liczba klientów	% liczby klientów	Saldo	% salda Grupy
>10mln	0	0,00%	0	0,00%
5-10mln	1	0,00%	5 898 906	0,89%
2-5mln	17	0,08%	46 001 171	6,92%
1-2mln	38	0,17%	52 592 661	7,92%
0,5-1mln	132	0,60%	91 709 743	13,81%
0,2-0,5mln	482	2,18%	147 779 713	22,25%
0,1-0,2mln	712	3,22%	101 217 686	15,24%
0,05-0,1mln	1 054	4,76%	74 444 668	11,21%
<0,05mln	17 369	78,48%	148 022 803	22,28%
ujemne	2 326	10,51%	-3 353 594	-0,50%

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2022

	Należności brutto na 30.06.2022	Należności brutto na 31.12.2021
nieprzeterminowane	1 053 680 634	901 981 706
1-30 dni	35 472 435	83 130 571
31-90 dni	27 683 950	21 070 652
91-180 dni	2 826 425	1 179 554
> 180 dni	15 557 756	26 976 336
	1 135 221 200	1 034 338 820

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.06.2022

	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu	38 499 556	48 570 830
Zwiększenia*	-	-
Zmniejszenia*	(7 012 821)	(10 071 274)
Stan na koniec okresu	31 486 735	38 499 556

*wykazywane persaldo

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość	Data emisji	Od	Do	Wycena 30.06.2022
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-871 263
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	-871 263
100 000 000	29.08.2019	02.09.2019	29.07.2022	-1 227 095
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	-6 699 953
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	-4 717 773
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	-4 510 465
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	-3 846 956

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 2022 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 746.128.606,11 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2021 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.119.586.687 zł.

Spółka korzysta z 6 linii faktoringu odwrotnego, w których finansowane są dostawy od 58 dostawców. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem wewnątrzgrupowym, wekslem lub oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

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

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	30.06.2022	31.12.2021
nieprzeterminowane	2 894 922 125	2 800 868 534
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	2 894 922 125	2 800 868 534

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2022**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 404 808 903	1 301 747 006
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Wartość księgowa na jedną akcję	10,09	9,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	10,09	9,35

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

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2022 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
1	Bank 1 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 100 000 000	2 100 000 000
2	Bank 2 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 040 000 000	2 040 000 000
3	Bank 2 ***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	40 580	184 020
4	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	32 960	248 593
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	33 259	38 385
6	Bank 5 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o., wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	0	300 000 000
7	Bank 6 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	97 500 000	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	5 000 000	2 150 000
11	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	28 491 413	30 825 021
12	Podmiot 1 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o.	PLN	0	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	0	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	48 490 026	47 648 811
17	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 707 099	6 590 743
18	Podmiot 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	8 471 726	8 324 757
19	Podmiot 9 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	81 605 890	80 190 174
20	Podmiot 6 **	Poręczenie za zobowiązania niehandlowe Delikatesy Centrum Sp. z o.o.	PLN	5 900 000	5 900 000
21	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	2 050 000	3 080 000
22	Podmiot 2 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.	PLN	500 000	300 000
23	Podmiot 10 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu EC Serwis	PLN	1 048 472	0
				4 791 071 425	5 156 980 504

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień 30.06.2022 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.369 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2021: 1.495,3 mln złotych.

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2022 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	1 097 410	8 675 895
2	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	24 152 881	32 452 414
3	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	0	500 000
4	Bank 1	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	0	4 594 100
5	Bank 2	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	10 300 000	40 700 000
6	Bank 3	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	18 254 340	11 025 840
7	Bank 1	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	700 000	1 320 100
8	Bank 3	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	34 400 000	19 500 000
9	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*	PLN	2 689 677	0
10	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*		0	2 639 971
11	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	8 590 577	0
12	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	9 253 385	0
				109 438 269	121 408 320

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 30.06.2022; 1 EUR = 4,6806 PLN, z dn. 31.12.2021; 1 EUR = 4,5994 PLN

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2022 ROKU		Kwota zabezpieczenia w PLN	Kwota zabezpieczenia w PLN
Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
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 konsorcyjnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego**	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu 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	535 977	662 484
		525 633 277	525 759 784

** wg wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

NOTA NR 5.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Ustalanie wartości godziwych

Na dzień 30 czerwca 2022 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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 6 NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów podatkowych.

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

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

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Dnia 22 kwietnia 2022r. w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania kontrolnego zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu. stwierdził zaniżenie zobowiązania podatkowego o kwotę 2,5 miliona złotych. Spółka złożyła odwołanie od w/w decyzji dnia 19 maja 2022 r., a następnie dnia 14 czerwca 2022 r. odebrała informację o przekazaniu odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej oraz stanowisko organu w odniesieniu do złożonego przez Spółkę odwołania.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Dnia 8 kwietnia 2022r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe. Następnie dnia 24 maja 2022 r. organ wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok w kwocie 8.427.395,00 zł. Spółka od w/w decyzji złożyła odwołanie dnia 21 czerwca 2022 r. Dnia 11 sierpnia 2022 r. Spółka otrzymała od organu postanowienie o wyznaczeniu terminu na załatwienie sprawy do 28 września 2022 r.

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

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję dnia 5 lutego 2021 r. oraz 15 kwietnia 2021 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 22 lipca 2022 r. Spółka otrzymała nowy termin załatwienia sprawy do 31 sierpnia 2022 r.

Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania podatkowego na podstawie postanowienia Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 21.04.2021 r. o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok wydał dnia 23 czerwca 2021 r. decyzje określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 rok w kwocie ok. 22,5 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 29 czerwca 2022 r. Spółka otrzymała nowy termin załatwienia sprawy do 31 sierpnia 2022 r.

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. obciążała dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. Równocześnie Spółka od 01.01.2021 r. 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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której uznał, iż Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwie wykorzystującej przewagę kontraktową polegającej na wymaganii od dostawców produktów rolnych i spożywczych opłat za usługi, które nie są wykonywane na ich rzecz lub są wykonywane, ale o ich realizacji, w tym kosztach i rezultatach, dostawcy nie są informowani i z tego tytułu wymierzył Spółce karę pieniężną w kwocie 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, wobec czego w dniu 30 grudnia 2021 r. złożyła odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W związku z powyższym Spółka nie zawiązała rezerwy z tego tytułu. Obowiązek zapłaty 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.

NOTA NR 7

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

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2022</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

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

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

Dotychczas Naczelnik nie wszczął postępowania podatkowego względem Spółki.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 8 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.

Po dwóch latach istnienia pandemii, społeczeństwo nauczyło się z nią funkcjonować zwłaszcza że pojawiły się skuteczne szczepionki, które znacznie ograniczyły jej negatywne działanie. Aktualnie pandemia wygasa i większość krajów znosi częściowo lub całkowicie obostrzenia związane z Covid. Od 16 maja 2022 stan epidemii w Polsce został zastąpiony stanem zagrożenia epidemiologicznego. Mimo to istnieje ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusa. W związku z tym Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i na bieżąco reaguje na zalecenia Głównego Inspektora Sanitarnego oraz innych służb w Polsce.

2. Wojna w Ukrainie

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

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA, UE i Wielkiej Brytanii nałożyli na Rosję pakiet sankcji, który w szczególności ma utrudnić agresorowi prowadzenie handlu międzynarodowego i w dłuższej perspektywie ma na celu osłabienie rosyjskiej gospodarki.

Zgodnie z ocenami analityków rynkowych zakończenie wojny w Ukrainie nie jest oczekiwane raczej w 2022 roku i rośnie prawdopodobieństwo, że stan ten utrzyma się jeszcze przez kolejne lata.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach produkcji niskoprzetworzonej. Dotyczy to surowców energetycznych (głównie gaz ziemny, ropa naftowa i węgiel) oraz płodów rolnych. Ceny na rynkach globalnych zareagowały gwałtownie nie tylko w ww. wspomnianych sektorach. Wysoka zmienność cen różnego rodzaju aktywów będzie zapewne w kolejnych dwóch, trzech latach nieodłącznym elementem gry rynkowej, w której spekulacja – jak to zwykle w okresach stresu rynkowego – będzie dominującym czynnikiem wpływającym na niepewność gospodarczą. W takich okolicznościach przyjdzie walczyć wszystkim gospodarkom przede wszystkim z efektami inflacyjnymi i pogorszeniem rynku pracy.

Polska zмага się już od pierwszego kwartału 2021 roku z ciągłym wzrostem cen co, jak wskazują przewidywania rynku, zmaterializuje się w trzecim kwartale 2022 roku inflacją na poziomie 15,5% w odniesieniu rocznym.

W związku z bezpośrednim sąsiedztwem Polski z krajami frontowymi rozpoczął się gwałtowny napływ uchodźców z Ukrainy oraz emigrantów z Białorusi. Zaobserwowano również ruch w drugą stronę, część obywateli Ukrainy w obliczu zagrożenia własnego kraju zdecydowało się na powrót do ojczyzny, by wziąć udział w wojnie. Oba te zjawiska miały wpływ na polski rynek pracy w krótkim i dłuższym terminie, czego pokłosiem jest zaobserwowane, najniższe bezrobocie od 32 lat, które wyniosło w czerwcu 2022 roku 4,9%. Grupa Eurocash zatrudnia wiele osób pochodzenia ukraińskiego, które otrzymują należyte wsparcie i opiekę związaną z sytuacją w ich ojczyźnie.

Działalność Grupy Eurocash skoncentrowana jest na terytorium Polski, działania wojenne rozpoczęte w lutym 2022 roku za wschodnią granicą nie wpłynęły na zastój bieżących operacji Grupy.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Obserwując wydarzenia i analizy ekspertów nie widnieje zagrożenie eskalacji konfliktu na terytorium Rzeczypospolitej Polski, dlatego scenariusze stresowe nie zakładają takiej możliwości.

Skutki ekonomiczne wojny w Ukrainie dla Grupy Eurocash rozpatrujemy w dwóch horyzontach czasowych: krótkoterminowym oraz średnioterminowym. W krótkim terminie obserwujemy przede wszystkim: wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost kosztów energii, paliwa, gazu i płodów rolnych. Według najnowszego raportu NBP szczyt inflacyjny nastąpi w 1 kwartale 2023 roku, odczyt wtedy ma wynieść 18,8% r/r, i nadal będzie obserwowany spadek importu i eksportu do Rosji oraz do Ukrainy. Według analityków, w krótkim terminie w dalszym ciągu nie zaobserwujemy umocnienia się złotówki względem głównych walut światowych. Rosnąca liczba osób przebywających na terenie Polski – uchodźców z Ukrainy i imigrantów z Białorusi – istotnie redukuje ryzyko spadku sprzedaży. Natomiast realne jest ryzyko wystąpienia recesji w poszczególnych krajach świata zachodniego, co technicznie wydarzyło się już latem w Stanach Zjednoczonych.

W średnim terminie powinniśmy zaobserwować spadek inflacji do poziomu 1 cyfrowego, według analiz NBP nastąpić może to już w 4 kwartale 2023 roku, wtedy inflacja w ujęciu r/r wyniesie w tych prognoz 6,7%, a już rok później w 4 kwartale 2024 powinniśmy zaobserwować powrót do celu inflacyjnego. W związku z ograniczeniem dostępu do surowców energetycznych widoczne są nasilone trendy w transformacji energetycznej, która prawdopodobnie przyspieszy w nadchodzących latach. W średnim terminie światowy trend wychodzenia z recesji powinien pozytywnie przełożyć się na zachowanie polskiej gospodarki.

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

Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników pochodzących z naszej wschodniej granicy. Grupa wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencją Pracy Tymczasowej. Umożliwiło to sprowadzenie do naszego kraju kilkaset członków rodzin Pracowników Grupy.

Grupa ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Grupa zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach. Grupa w dalszym ciągu planuje kontynuowanie tego typu wsparcia do czasu zmiany sytuacji międzynarodowej. Wpływ tej decyzji nie był jednak istotny dla jej wyników.

3. Przeznaczenie zysku za rok 2021

Uchwałą nr 5 z dnia 30.06.2022 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o rozdysponowaniu zysku netto za rok 2021 w kwocie 137 013 492 PLN w ten sposób, iż cały zysk netto zostanie przelany na kapitał zapasowy Spółki.

NOTA NR 9

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Przemysław Ciał	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	29 sierpnia 2022	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	29 sierpnia 2022	