



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**1 KWARTAŁ 2022 R.**

## **SPIS TREŚCI**

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1 KWARTAŁ 2022 R.**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 PLN	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 EUR	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 EUR
Przychody ze sprzedaży	6 527 891 224	5 812 095 470	1 411 344 394	1 277 580 171
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 661 154	(33 619 919)	359 145	(7 390 130)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(39 208 564)	(65 876 172)	(8 476 977)	(14 480 507)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(50 335 006)	(70 911 631)	(10 882 539)	(15 587 372)
Zysk (strata) netto	(50 335 006)	(70 911 631)	(10 882 539)	(15 587 372)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 862 190	(21 758 870)	2 132 227	(4 782 905)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 289 269)	(43 828 103)	(9 359 235)	(9 634 032)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	26 399 847	63 405 040	5 707 705	13 937 318
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 027 232)	(2 181 933)	(1 519 303)	(479 620)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,37)	(0,51)	(0,08)	(0,11)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,37)	(0,51)	(0,08)	(0,11)
Średni kurs PLN / EUR*	na dzień 31.03.2022 PLN	na dzień 31.12.2021 PLN	4,6253 na dzień 31.03.2022 EUR	4,5493 na dzień 31.12.2021 EUR
Aktywa	8 436 501 402	8 487 298 750	1 813 326 470	1 845 305 638
Zobowiązania długoterminowe	2 731 857 565	2 493 454 819	587 180 562	542 126 107
Zobowiązania krótkoterminowe	4 969 121 164	5 207 247 755	1 068 053 985	1 132 158 054
Kapitał własny	735 522 673	786 596 177	158 091 923	171 021 476
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	29 911 507	30 256 835
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)	4,65	5,02	1,00	1,09
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,65	5,02	1,00	1,09
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6525	4,5994

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2022 r.

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

**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 MARCA 2022 ROKU

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2022	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 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>3</b>
Dane Jednostki Dominującej.....	3
Organy Jednostki Dominującej .....	3
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku.....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2022 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2022 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2022 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 roku .....	17

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## **WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

#### **NAZWA**

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

#### **SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### **ORGAN PROWADZĄCY REJESTR**

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

#### **CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Nieograniczony

#### **OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM**

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 31 marca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2021 roku.

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

### **ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2022 roku wchodził:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,  
Luis Manuel Conceicao do Amaral – Członek 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.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2022 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 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.

Ponadto 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.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2022 ROKU

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 527 891 224</b>	<b>5 812 095 470</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	6 496 092 945	5 780 301 301
Przychody ze sprzedaży usług	30 108 148	30 509 593
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 690 130	1 284 576
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(5 619 094 832)</b>	<b>(5 068 974 276)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(5 617 445 606)	(5 067 804 227)
Koszt sprzedanych materiałów	(1 649 227)	(1 170 049)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>908 796 391</b>	<b>743 121 194</b>
Koszty sprzedaży	(797 106 679)	(685 482 244)
Koszty ogólnego zarządu	(130 696 481)	(105 389 764)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(19 006 768)</b>	<b>(47 750 814)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	31 781 751	22 823 980
Pozostałe koszty operacyjne	(11 113 829)	(8 693 085)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 661 154</b>	<b>(33 619 919)</b>
Przychody finansowe	7 462 078	5 825 619
Koszty finansowe	(48 666 895)	(38 252 897)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	335 099	171 025
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(39 208 564)</b>	<b>(65 876 172)</b>
Podatek dochodowy	(11 126 442)	(5 035 458)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(50 335 006)</b>	<b>(70 911 631)</b>
Przypadający:		
Właścicielom Jednostki Dominującej	(51 705 203)	(70 462 024)
Udziałom niekontrolującym	1 370 197	(449 606)
<b>ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ</b>		
	PLN / akcję	PLN / akcję
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>		
- podstawowy	(0,37)	(0,51)
- rozwodniony	(0,37)	(0,51)



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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 31.03.2022 ROKU**

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(50 335 006)</b>	<b>(70 911 631)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	4 954 170	4 998 696
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 954 170	4 998 696
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(45 380 836)</b>	<b>(65 912 934)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(46 751 034)	(65 463 328)
Udziały niekontrolujące	1 370 197	(449 606)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(45 380 836)</b>	<b>(65 912 934)</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2022  
ROKU**

	Niebadane na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>5 275 236 724</b>	<b>5 267 502 142</b>
Wartość firmy	2 131 069 984	2 130 015 213
Wartości niematerialne	330 535 841	342 766 659
Rzeczowe aktywa trwałe	690 618 924	696 411 472
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 964 421 721	1 942 045 726
Nieruchomości inwestycyjne	909 790	913 684
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 708 856	13 373 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 377 947	4 603 644
Należności długoterminowe	14 277 204	14 588 630
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117 640 310	118 407 465
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 676 147	4 375 891
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 161 264 678</b>	<b>3 219 796 608</b>
Zapasy	1 559 826 835	1 535 646 491
Należności z tytułu dostaw i usług	1 300 440 870	1 332 245 738
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 627 741	4 689 846
Pozostałe należności krótkoterminowe	104 278 961	171 327 055
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	17 041 966	14 810 270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 484 824	40 486 497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113 563 480	120 590 711
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 436 501 402</b>	<b>8 487 298 750</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2022  
ROKU**

	Niebadane na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>735 522 673</b>	<b>786 596 177</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>647 775 216</b>	<b>699 121 094</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	581 181 337	581 032 164
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	15 569 102	10 614 932
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(115 609 646)	(115 838 349)
Niepodzielony wynik finansowy	27 471 137	84 149 060
Zysk / strata z lat ubiegłych	79 176 340	197 720 592
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(51 705 203)	(113 571 531)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>87 747 458</b>	<b>87 475 083</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>7 700 978 729</b>	<b>7 700 702 573</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 731 857 565</b>	<b>2 493 454 819</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	805 824 000	581 340 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 000 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 714 274 232	1 701 013 664
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	73 731 827	73 736 231
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 890 711	9 768 044
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 136 795	2 596 880
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 969 121 164</b>	<b>5 207 247 755</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	145 627 299	223 530 876
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	16 935 409	16 763 774
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	417 062 580	400 784 932
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 674 756 635	3 854 074 329
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 659 245	18 049 131
Inne zobowiązania krótkoterminowe	196 290 332	202 720 022
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	206 518 531	180 578 334
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	294 271 133	310 746 357
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 436 501 402</b>	<b>8 487 298 750</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.  
DO 31.03.2022 ROKU**

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(39 208 564)</b>	<b>(65 876 172)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>184 779 796</b>	<b>179 052 076</b>
Amortyzacja	149 360 207	149 549 408
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(335 099)	(171 025)
Wynik na działalności inwestycyjnej	(2 098 351)	(2 503 560)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5 093 604	6 007 828
Koszty odsetek	33 787 230	27 567 771
Przychody z tytułu odsetek	(1 027 795)	(1 398 347)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>145 571 232</b>	<b>113 175 904</b>
Zmiana stanu zapasów	(24 180 344)	(38 262 664)
Zmiana stanu należności	98 716 676	(93 499 332)
Zmiana stanu zobowiązań	(170 409 849)	(909 505)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(9 410 544)	17 473 755
Inne korekty	(1 742 348)	(362 803)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>38 544 824</b>	<b>(2 384 645)</b>
Otrzymane odsetki	1 192 118	922 630
Zapłacone odsetki	(8 804 406)	(5 486 162)
Zapłacony podatek dochodowy	(21 070 345)	(14 810 693)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 862 191</b>	<b>(21 758 870)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(8 619 054)	(12 555 618)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	5 835	1 474 742
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(44 459 105)	(36 281 321)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 190 579	3 222 003
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	566 381	-
Pożyczki udzielone	-	(172 500)
Otrzymane odsetki	5 026 094	484 592
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(43 289 269)</b>	<b>(43 828 103)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Finansowanie franczyzobiorców	171 635	948 338
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	237 221 815	181 403 986
Splaty kredytów i pożyczek	(90 641 391)	(7 826 826)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(93 898 104)	(87 901 539)
Pozostałe odsetki	(13 762 037)	(19 440 537)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(12 692 068)	(3 778 383)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>26 399 848</b>	<b>63 405 040</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(7 027 230)</b>	<b>(2 181 933)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>120 590 711</b>	<b>117 491 807</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>113 563 480</b>	<b>115 309 874</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2022 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2021 roku - niebadane</i>								
Przekształcone*								
<b>Saldo na dzień 01.01.2021 roku*</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 164</b>	<b>(49 561 267)</b>	<b>(21 734 503)</b>	<b>267 507 683</b>	<b>916 407 363</b>	<b>67 719 368</b>	<b>984 126 731</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(70 462 024)	(70 462 024)	-	(70 462 024)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(449 606)	(449 606)
Inne całkowite dochody	-	-	-	4 998 696	-	4 998 696	-	4 998 696
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2021 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 998 696</b>	<b>(70 462 024)</b>	<b>(65 463 328)</b>	<b>(449 606)</b>	<b>(65 912 934)</b>
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	6 433 210	-	-	6 433 210	-	6 433 210
Inne korekty	-	-	-	-	(3 075 388)	(3 075 388)	-	(3 075 388)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 433 210</b>	<b>-</b>	<b>(3 075 388)</b>	<b>3 357 822</b>	<b>-</b>	<b>3 357 822</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2021 roku*</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 164</b>	<b>(43 128 058)</b>	<b>(16 735 807)</b>	<b>193 970 271</b>	<b>854 301 857</b>	<b>67 269 762</b>	<b>921 571 619</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku - niebadane</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 032 164</b>	<b>(115 838 349)</b>	<b>10 614 932</b>	<b>84 149 060</b>	<b>699 121 094</b>	<b>87 475 083</b>	<b>786 596 177</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(51 705 203)	(51 705 203)	-	(51 705 203)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	272 375	272 375
Inne całkowite dochody	-	-	-	4 954 170	-	4 954 170	-	4 954 170
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 954 170</b>	<b>(51 705 203)</b>	<b>(46 751 034)</b>	<b>272 375</b>	<b>(46 478 659)</b>
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	149 173	-	-	-	149 173	-	149 173
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	228 703	-	-	228 703	-	228 703
Inne korekty	-	-	-	-	(4 972 721)	(4 972 721)	-	(4 972 721)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>149 173</b>	<b>228 703</b>	<b>-</b>	<b>(4 972 721)</b>	<b>(4 594 845)</b>	<b>-</b>	<b>(4 594 845)</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2022 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>581 181 337</b>	<b>(115 609 646)</b>	<b>15 569 102</b>	<b>27 471 137</b>	<b>647 775 215</b>	<b>87 747 458</b>	<b>735 522 673</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.03.2022 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 11 maja 2022 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2022 w dniu 28 stycznia 2022 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 12 maja 2022 roku.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 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 kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych (o ile nie wskazano inaczej).

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

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

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

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

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

### **Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów**

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

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

### **Leasing - ujęcie leasingobiorcy**

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

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

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

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

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

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

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

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

### **Stawki amortyzacyjne**

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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

#### **Relacje klienckie Tradis**

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

#### **Split Payment**

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

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

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

#### **Sprawy sądowe**

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

### **1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

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

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

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

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

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



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## 1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie mniej niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Poniżej zostały omówione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności, między innymi w odniesieniu do form oraz trwałości finansowania działalności Grupy. Przy dokonywaniu tej oceny Zarząd uwzględnił również istniejące oraz przewidywane ryzyka wynikające z czynników zewnętrznych takich jak pandemia COVID-19, wpływ wojny w Ukrainie, dostępność różnych form finansowania wykorzystywanych przez Grupę oraz czynników wewnętrznych, w tym wpływ dynamiki sprzedaży na generowanie środków pieniężnych oraz na kapitał obrotowy Grupy. W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 9,9 milionów złotych, podczas gdy w podobnym okresie roku poprzedniego przepływy finansowe Grupy z działalności operacyjnej wynosiły minus 21,8 milionów złotych.

Na dzień 31 marca 2022 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,81 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności, przy czym do finansowania kapitału obrotowego Grupa wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Kapitał obrotowy netto Grupy (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 31 marca 2022 roku minus 814 milionów złotych, w porównaniu do minus 915 milionów złotych na dzień 31 marca 2021 roku. Grupa zwiększyła wartość sprzedaży rocznej o około 12,3%, natomiast w pierwszym kwartale zanotowano stratę ze sprzedaży w kwocie około 19,0 milionów złotych i była ona niższa o 28,7 miliona złotych niż w roku poprzednim.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na rok 2022 wskazują na utrzymanie płynności przez Grupę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 31 marca 2022 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Grupa posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 391,6 mln złotych.

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

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa posiadała limity kredytowe w bankach krajowych oraz EBRD w wysokości 1.333,7 mln złotych, przy czym ich wykorzystanie wynosiło 942,1 mln złotych, co stanowi 71% przyznaných 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 zabezpieczone gwarancją BGK wykorzystywane są w 37%, kredyty długoterminowe w 100%, natomiast kredyty krótkoterminowe (bez uwzględnienia kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK) zaledwie w 10%.

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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 31 marca 2022 roku wynosiło 200 mln złotych, natomiast kredytu EBOR 213,8 mln zł, z czego kwota 17,8 mln, w związku z obowiązkową spłatą, która nastąpi w drugim kwartale 2022 roku, została zaliczona do kategorii kredytów krótkoterminowych.

Na dzień 31 marca 2022 roku całkowita kwota limitów kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK wynosiła 245 mln złotych, a ich wykorzystanie 90,1 mln złotych.

Standardowo Grupa 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 263 mln zł a ich wykorzystanie 26,3 mln zł. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie niezbędne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy.

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

Grupa korzysta również z finansowania majątku trwałego w drodze leasingu. Na dzień 31 marca 2022 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 36,3 mln złotych, z czego 28,1 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 2,095 mln złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 2,131,3 mln złotych i została ona zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

W celu kontynuacji działalności operacyjnej, a w szczególności zapewnienia finansowania łańcucha dostaw, Spółka utrzymuje limity w instytucjach faktoringowych w kwotach: (1) faktoring odwrotny – 1,5 mld złotych oraz (2) faktoring należności – 325 mln złotych. Część programu faktoringowego w kwocie 475 mln zł posiada gwarancję w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego.

Wykorzystanie linii faktoringowych wynosi odpowiednio 1,45 mld złotych w programach faktoringu odwrotnego oraz 222,7 mln złotych w programach faktoringu należności.

Realizacja w pierwszym 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. Prezentowane w raporcie rocznym za 2021 rok analizy scenariuszowe są nadal aktualne.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.03.2022 ROKU

### NOTA NR 1.

#### NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

##### Nabycie 49% udziałów Spółki Arhelan Sp. z o.o.

##### Informacje ogólne

W dniu 09.11.2021 r. Eurocash kupił 49% udziałów w Arhelan sp. z o.o. jednocześnie zobowiązując się do nabycia 1% udziałów w przyszłości. Arhelan prowadzi sieć ponad 100 sklepów detalicznych pod marką Polskie Sklepy Arhelan. Sieć została założona w 1991 roku w Bielsku Podlaskim przez Rodzinę Państwa Burzyńskich. Działalność prowadzona jest głównie w województwie podlaskim, ale także w warmińsko - mazurskim, mazowieckim oraz lubelskim. Wyróżnikami marki są świeże produkty najwyższej jakości, pozyskiwane od sprawdzonych dostawców, a model ekspansji Arhelan wpisuje się w społecznie odpowiedzialną obecność na lokalnych rynkach.

Cena nabycia zawiera również elementy zmienne zależne od realizacji zapisów umownych w przyszłości.

##### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Arhelan Sp. z o.o.
2. Data nabycia	09.11.2021
3. Cena nabycia	101 213 210

##### **Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych**

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem Spółki a sporządzeniem niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wstępne rozliczenie ceny nabycia udziałów Arhelan Sp. z o.o. Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Rozliczenie nabycia  
na dzień 09.11.2021**

<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>78 163 966</b>
Pozostałe wartości niematerialne	892 245
Rzeczowe aktywa trwałe	15 785 872
Aktywo z tytułu prawa o użytkowania (MSSF16)	60 983 926
Należności długoterminowe	89 990
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	411 933
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>40 059 575</b>
Zapasy	26 165 964
Należności z tytułu dostaw i usług	4 011 270
Pozostałe należności krótkoterminowe	61 690
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 580 659
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 239 991
<b>Aktywa razem</b>	<b>118 223 541</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>103 046 510</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>58 773 646</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 309 640
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	50 968 027
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 134 917
Pozostałe rezerwy długoterminowe	361 062
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44 272 863</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 011 360
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 019 569
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	10 015 898
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 834 445
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 598 629
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 791 262
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 396 422
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 605 278
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>15 177 031</b>
Wartość nabytych aktywów netto (49 %)	15 177 031
Wartość firmy powstała przy nabyciu	86 036 179
<b>Cena nabycia</b>	<b>101 213 210</b>

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu spółki Arhelan, Grupa Eurocash S.A. rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## **NOTA NR 2. 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., oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A., Groszek Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o.
- **Detal** - sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Koja-Invest Sp. z o.o.), Partner Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Arhelan Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A. oraz Eurocash Franczyza sp. z o.o. oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.
- **Projekty** – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. (wcześniej Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.). Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.
- **Inne** – sprzedaż realizowana przez Eurocash 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 szybkrotujących („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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

#### **PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2022 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 198 412 877</b>	<b>2 246 639 603</b>	<b>174 127 712</b>	<b>1 038 985</b>	<b>(1 092 327 953)</b>	<b>6 527 891 224</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	4 666 952 454	1 660 746 895	168 393 596	-	-	6 496 092 946
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	10 053 298	18 295 044	3 449 936	-	-	31 798 278
Przychody ze sprzedaży między segmentami	521 407 125	567 597 664	2 284 179	1 038 985	(1 092 327 953)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>89 549 931</b>	<b>(17 635 735)</b>	<b>(33 479 223)</b>	<b>(36 773 819)</b>	<b>-</b>	<b>1 661 154</b>
Przychody finansowe						7 462 078
Koszty finansowe						(48 666 895)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						335 099
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>(39 208 564)</b>
Podatek dochodowy						(11 126 442)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>(50 335 006)</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-31.03.2022 Waluta prezentacji: złoty polski (PLN)

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

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2021 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 625 751 801</b>	<b>2 066 098 281</b>	<b>123 378 247</b>	<b>907 910</b>	<b>(1 004 040 770)</b>	<b>5 812 095 470</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	4 184 376 613	1 477 246 245	118 678 442	-	-	5 780 301 301
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	9 609 666	19 331 027	2 853 476	-	-	31 794 169
Przychody ze sprzedaży między segmentami	431 765 523	569 521 009	1 846 328	907 910	(1 004 040 770)	-
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>51 383 437</b>	<b>(31 544 851)</b>	<b>(22 092 229)</b>	<b>(31 366 276)</b>	<b>-</b>	<b>(33 619 919)</b>
Przychody finansowe						5 825 619
Koszty finansowe						(38 252 897)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						171 025
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>(65 876 172)</b>
Podatek dochodowy						(5 035 458)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>(70 911 631)</b>



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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 3.  
OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI  
FINANSOWEJ**

**Przychody ze sprzedaży**

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

**Podatek dochodowy**

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

	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(39 208 564)</b>	<b>(65 876 172)</b>
Podatek dochodowy	(11 126 442)	(5 035 458)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(50 335 006)</b>	<b>(70 911 631)</b>
% stopa podatkowa (efektywna)	28,4%	7,6%
<b>Różnice:</b>		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-1 937 330	-677 160
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	-16 400 399	-17 090 189
Pozostałe	-236 420	183 018
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(39 208 564)</b>	<b>(65 876 172)</b>
Podatek dochodowy	7 447 706	12 548 872
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(31 760 858)</b>	<b>(53 327 300)</b>
% stopa podatkowa (efektywna)	-19,0%	-19,0%

**Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe**

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

**Zapasy**

Wartość zapasów na dzień 31.03.2022 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2021. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

#### **ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2022 ROKU**

	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>50 582 336</b>	<b>41 665 897</b>
- zwiększenia *	-	8 916 439
- zmniejszenia *	(3 403 878)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>47 178 458</b>	<b>50 582 336</b>

\* wykazane persaldem

#### **Należności z tytułu dostaw i usług**

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

Grupa dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 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 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.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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	0,01%	23 374 723	2,62%
5-10mln	7	0,02%	45 170 656	5,06%
2-5mln	18	0,05%	50 896 352	5,71%
1-2mln	49	0,14%	65 873 292	7,39%
0,5-1mln	133	0,39%	90 164 379	10,11%
0,2-0,5mln	528	1,53%	158 853 400	17,81%
0,1-0,2mln	862	2,50%	121 335 971	13,60%
0,05-0,1mln	1 425	4,14%	99 605 522	11,17%
<0,05mln	27 686	80,42%	243 338 242	27,28%
ujemne	3 718	10,80%	-6 651 996	-0,75%

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2022:

#### **WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2022**

	<b>Należności brutto na 31.03.2022</b>	<b>Należności brutto na 31.12.2021</b>
nieprzeterminowane	1 171 040 522	1 117 732 939
1-30 dni	120 307 611	164 180 844
31-90 dni	18 591 927	55 542 275
91-180 dni	7 219 675	9 310 427
> 180 dni	26 323 067	30 685 174
	<b>1 343 482 802</b>	<b>1 377 451 659</b>

#### **ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.03.2022**

	<b>za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>	<b>za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>45 205 922</b>	<b>68 566 577</b>
Zwiększenia*	-	-
Zmniejszenia*	(2 163 990)	(23 360 656)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>43 041 932</b>	<b>45 205 922</b>

\*wykazywane persaldo

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

### 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>Wartość</b>	<b>Data emisji</b>	<b>Od</b>	<b>Do</b>	<b>Wycena 31.03.2022</b>
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	1 408 506
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	1 408 506
100 000 000	29.08.2019	02.09.2019	29.07.2022	1 490 518
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	6 441 961
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	4 345 568
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	4 126 602
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	3 901 938
17 593 620	02.04.2021	15.04.2021	16.03.2026	1 355 260
1 674 859	02.04.2021	20.04.2021	20.11.2024	78 477
500 327	02.04.2021	15.04.2021	15.10.2024	22 464
278 709	02.04.2021	30.04.2021	31.01.2025	13 849
255 319	02.04.2021	30.04.2021	31.08.2024	13 936

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2022 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.449.652.319 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2021 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.779.962.998 zł.

Grupa korzysta z 7 linii faktoringu odwrotnego, w których finansowane są dostawy od 60 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.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
nieprzeterminowane	3 665 627 524	3 841 255 664
1-30 dni	2 786 088	8 477 135
31-90 dni	975 831	549 772
91-180 dni	1 518 096	552 012
> 180 dni	3 849 098	3 239 746
	<b>3 674 756 636</b>	<b>3 854 074 328</b>

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

**NOTA NR 4.  
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.03.2022**

	Niebadane na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>647 775 216</b>	<b>699 121 094</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>4,65</b>	<b>5,02</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>4,65</b>	<b>5,02</b>

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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 5.  
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 31.03.2022 ROKU**

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
1.	Bank 1 *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	121 276	184 020
				<b>121 276</b>	<b>184 020</b>

\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

**GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2022 ROKU**

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	130 623 200	129 623 200
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	24 193 000	23 916 880
3	Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	1 320 100	1 320 100
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	12 157 106	12 375 940
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	41 294 116	40 607 762
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	4 744 500	4 930 000
8	Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN*	2 673 530	2 643 016
				<b>217 505 553</b>	<b>215 916 898</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2021 r. 1 EUR = 4,5994 PLN oraz z dnia 31.03.2022 r. 1 EUR = 4,6525 PLN

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2022

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
Zabezpieczenie umow y o linię kredytow ą *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umow y ramow ej o udzielenie gw arancji bankow ych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umow y o linię kredytow ą *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umow y kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umow y kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umow y kredytu do kw oty będącej rów now artością *	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umow y leasingu finansow ego (w edług w artości netto rzeczow ych aktyw ów trw ałych na dzień bilansow y)	Praw o własności rzeczow ych aktyw ów trw ałych w leasingu finansow ym	36 691 753	28 194 113
		<b>661 789 053</b>	<b>653 291 413</b>

\* w edług w artości nominalnej zabezpieczenia

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

#### **NOTA NR 6.**

#### **WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Na dzień 31 marca 2022 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 7.**

#### **NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

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

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

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

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

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.



<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Dnia 22 kwietnia 2022r. w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania kontrolnego zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu. stwierdził zaniżenie zobowiązania podatkowego o kwotę 2,5 miliona złotych Spółka złoży odwołanie od ww. decyzji

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.

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 2021r. oraz 15 kwietnia 2021r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji.

Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania podatkowego na podstawie postanowienia Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 21.04.2021r. o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok wydał dnia 23 czerwca 2021r. 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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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 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 dniu 30 listopada 2021r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której uznał, iż Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwie wykorzystującej przewagę kontraktową polegającej na wymaganiami 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 2021r. 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 8.**

#### **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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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.

Według stanu na dzień bilansowy 31.12.2020 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 9.**

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

Po dwóch latach istnienia społeczeństwa nauczyły 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.

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 wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę i rozpoczął się konflikt zbrojny, który z pewnością będzie miał długotrwałe skutki nie tylko dla Polski czy Europy ale i Świata.

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA i UE nałożyli na Rosję sankcje. Pakiet sankcji ma na celu w szczególności utrudnić prowadzenie handlu międzynarodowego. Wśród sankcji znalazły się też takie kwestie jak odłączenia rosyjskich banków od systemu SWIFT, utrudnienie działalności rosyjskiego banku centralnego, czy też zamknięcie przestrzeni powietrznej dla rosyjskich samolotów. Do różnego rodzaju działań podejmowanych przez USA, UE i Wielką Brytanię jeszcze w lutym 2022 roku dołączyła także Kanada, Szwajcaria i Japonia. Wprowadzenie sankcji wywołało m.in. wstrzymanie pracy rosyjskiej giełdy, gwałtowne zwiększenie obrotu gotówkowego, załamanie się kursu rubla.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach, w których obydwa kraje są dużym producentem. Dotyczy to surowców energetycznych (gaz ziemny i ropa naftowa) i produktów rolnych.

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

Istnieje więc duże prawdopodobieństwo, że w dłuższej perspektywie zapłacimy więcej za paliwo, gaz, prąd, a także żywność co spowoduje zapewne dalszy wzrost inflacji obserwowany już od 2021 roku.

W związku z bliskim sąsiedztwem Polski z oboma krajami rozpoczął się gwałtowny napływ emigrantów z Ukrainy. Z drugiej strony wiele osób pochodzenia ukraińskiego, mieszkających i pracujących w Polsce zdecydowało się wrócić na Ukrainę by wziąć udział w wojnie. Zarówno w krótszym jak i w dłuższym terminie może to mieć znaczenie dla polskiego rynku pracy.

Grupa Eurocash prowadzi działalność na terytorium Polski, więc wpływ działań wojennych nie powinien mieć istotnego wpływu na jej bieżącą działalność. Spółka zatrudnia jednak wiele osób zza naszej wschodniej granicy i potencjalny odpływ części pracowników z Polski, może mieć wpływ na bieżącą działalność Spółki, choć na ten moment nie jest on jednak odczuwalny.

Sytuacja jest jednak bardzo dynamiczna i trudno przewidzieć skutki działań wojennych w dłuższej perspektywie. Dlatego Spółka Eurocash na bieżąco monitoruje sytuacje zarówno w kraju jak i zagranicą.

Skutki ekonomiczne dla Spółki Eurocash należy rozpatrywać w dwóch tempach krótkoterminowym oraz średnioterminowym. Ponieważ oczekujemy, że krótkim terminie (do 1 roku) nastąpi spadek importu i eksportu z/do Rosji i Ukrainy, wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost podaży pracowników (zwłaszcza kobiet) spadek inwestycji, osłabienie złotówki, wzrost cen energii, paliwa, gazu i produktów płodów rolnych (importowanych w dużych ilościach z Rosji lub Ukrainy) oraz spowolnienie gospodarcze w Europie, to będzie to zapewne miało wielowymiarowe konsekwencje dla Grupy. Możemy w tym krótkim terminie oczekiwać wzrostu sprzedaży i jednoczesnego wzrostu cen. Biorąc pod uwagę rynek pracy oraz działania dokonane przez Spółkę polegające na modernizacji stanowisk pracy, tak aby umożliwić zwiększenie udziału kobiet w branży logistycznej, to w perspektywie pierwszego półrocza 2022 nie rysujemy negatywnych scenariuszy, które mogłyby wpłynąć na kondycję finansową Spółki. W tzw. średnim terminie trudno oszacować realne ryzyka, które zapewne będą związane z utrzymującą się inflacją, potencjalnymi spadkami sprzedaży, ale prawdopodobnie dość korzystną sytuacją na rynku pracy i utrzymującym się otoczeniem pozwalającym na osiąganie wyższych niż zwykle marż. Popyt w branży, w której działa Spółka wydaje się odporny na takie wydarzenia, jak wojna w Państwie sąsiednim.

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

Grupa ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich, ale szacuje, że wpływ tej decyzji nie będzie istotny dla jej wyników. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Grupa zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach.

W związku z sytuacją w Ukrainie, Grupa identyfikuje również zwiększone ryzyko osłabienia się złotówki oraz potencjalnego wzrostu stóp procentowych.

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

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

<b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

#### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	11 maja 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	11 maja 2022	

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Niebadane za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 PLN	Niebadane za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 EUR	Niebadane za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 954 760 868	3 617 760 849	855 027 970	795 234 618
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80 787 753	2 640 797	17 466 489	580 484
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 534 404	(19 111 505)	9 412 233	(4 200 977)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 978 792	(16 805 430)	7 346 289	(3 694 069)
Zysk (strata) netto	33 978 792	(16 805 430)	7 346 289	(3 694 069)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 018 354	61 395 871	19 894 570	13 495 674
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 182 457)	(31 577 771)	(6 957 918)	(6 941 237)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(45 178 255)	(27 725 821)	(9 767 638)	(6 094 525)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 657 642	2 092 279	3 169 014	459 912
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)	0,24	(0,12)	0,05	(0,03)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,24	(0,12)	0,05	(0,03)
Średni kurs PLN / EUR*			4,6253	4,5493
	Niebadane na dzień 31.03.2022 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2021 PLN	Niebadane na dzień 31.03.2022 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2021 EUR
Aktywa	6 527 431 816	6 670 551 767	1 402 994 480	1 450 309 120
Zobowiązania długoterminowe	1 679 886 863	1 458 363 469	361 071 867	317 076 895
Zobowiązania krótkoterminowe	3 507 298 897	3 910 441 292	753 852 530	850 206 830
Kapitał własny	1 340 246 056	1 301 747 005	288 070 082	283 025 396
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	29 911 507	30 256 835
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)	9,63	9,35	2,07	2,03
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	9,63	9,35	2,07	2,03
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6525	4,5994

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 kwartał 2022 r.

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

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE KWARTALNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 MARCA 2022 ROKU

KOMORNIKI, 11 maja 2022 r.

---

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie do skróconego kwartalnego 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 31.03.2022 roku .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2022 roku .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2022 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.03.2022 roku .....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2022 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2022 roku .....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.03.2022 roku	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.03.2022</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 KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. DANE SPÓŁKI**

#### **NAZWA**

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### **SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### **ORGAN PROWADZĄCY REJESTR**

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

#### **CZAS TRWANIA JEDNOSTKI**

Nieograniczony

#### **OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 31 marca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 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 31 marca 2022 roku wchodzi:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,  
Luis Manuel Conceicao do Amaral – Członek 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.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## **2.2. RADA NADZORCZA**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2022 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 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.

Ponadto 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.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2022	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 31.03.2022 roku

	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	Niebadany 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 954 760 868</b>	<b>3 617 760 849</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	3 929 342 046	3 605 083 366
Przychody ze sprzedaży usług	25 418 822	12 677 483
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(3 468 506 647)</b>	<b>(3 238 525 960)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(3 468 506 647)	(3 238 525 960)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>486 254 221</b>	<b>379 234 889</b>
Koszty sprzedaży	(360 526 689)	(323 011 476)
Koszty ogólnego zarządu	(70 796 759)	(60 595 268)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>54 930 774</b>	<b>(4 371 855)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	32 396 290	11 904 335
Pozostałe koszty operacyjne	(6 539 311)	(4 891 683)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>80 787 753</b>	<b>2 640 797</b>
Przychody finansowe	5 910 797	5 924 167
Koszty finansowe	(43 164 147)	(27 676 470)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>43 534 404</b>	<b>(19 111 505)</b>
Podatek dochodowy	(9 555 612)	2 306 075
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>33 978 792</b>	<b>(16 805 430)</b>

#### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286
<b>Zysk (strata) netto na akcję</b>		
- podstawowy	0,24	(0,12)
- rozwodniony	0,24	(0,12)

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2022	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 31.03.2022 ROKU**

	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>33 978 792</b>	<b>(16 805 430)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	4 520 259	4 998 696
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	4 520 259	4 998 696
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>38 499 050</b>	<b>(11 806 734)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>		
Właścicieli Jednostki Dominującej	38 499 050	(11 806 734)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>38 499 050</b>	<b>(11 806 734)</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2022	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 31.03.2022 ROKU

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	31.03.2022	31.12.2021
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>4 563 818 634</b>	<b>4 577 552 123</b>
Wartość firmy	1 204 087 310	1 204 087 310
Wartości niematerialne	577 485 378	589 060 258
Rzeczowe aktywa trwałe	385 002 481	393 578 904
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	828 810 229	830 318 024
Nieruchomości inwestycyjne	909 790	913 684
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 539 782 642	1 546 474 327
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19 537 642	4 202 474
Należności długoterminowe	1 350 081	1 424 348
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 262 242	2 901 955
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 963 613 183</b>	<b>2 092 999 643</b>
Zapasy	900 121 040	955 912 870
Należności z tytułu dostaw i usług	964 994 446	995 839 265
Pozostałe należności krótkoterminowe	16 130 861	83 241 466
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	18 669 153	15 360 196
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 777 470	23 383 276
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 920 214	19 262 571
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 527 431 817</b>	<b>6 670 551 767</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

	Niebadane na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 340 246 056</b>	<b>1 301 747 005</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 340 246 056</b>	<b>1 301 747 005</b>
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	940 850 351	940 850 351
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	14 085 116	9 564 857
Niepodzielony wynik finansowy	246 147 303	212 168 511
Zysk / strata z lat ubiegłych	212 168 511	75 155 019
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	33 978 792	137 013 492
<b>Zobowiązania</b>	<b>5 187 185 761</b>	<b>5 368 804 761</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 679 886 863</b>	<b>1 458 363 469</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	796 020 000	571 020 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 000 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	718 780 344	721 847 018
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 497 004	15 497 004
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 347 653	20 757 585
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 241 863	4 241 863
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 507 298 897</b>	<b>3 910 441 292</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	239 058 825	456 133 712
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	16 935 409	16 763 774
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	178 288 940	174 243 883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 614 730 162	2 800 868 535
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 845 554	6 382 004
Inne zobowiązania krótkoterminowe	162 600 333	184 477 060
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	102 609 618	92 123 119
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	184 230 057	179 449 205
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 527 431 816</b>	<b>6 670 551 767</b>

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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 31.03.2022 ROKU

Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	Niebadane 1 kwartał za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
--	--

### *Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej*

<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>43 534 404</b>	<b>(19 111 505)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>109 593 787</b>	<b>99 791 130</b>
Amortyzacja	71 399 352	79 257 325
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek i udziałów	6 486 651	(2 425 378)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 515 087	4 916 011
Otrzymane / zadeklarowane dywidendy	-	(739 075)
Koszty odsetek	31 602 861	19 388 490
Przychody z tytułu odsetek	(2 410 165)	(606 243)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>153 128 190</b>	<b>80 679 625</b>
Zmiana stanu zapasów	55 791 830	(25 333 061)
Zmiana stanu należności	97 693 734	(1 828 901)
Zmiana stanu zobowiązań	(197 300 153)	1 745 337
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 103 002)	10 980 333
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>106 210 599</b>	<b>66 243 333</b>
Otrzymane odsetki	832 200	648 881
Zapłacone odsetki	(6 447 136)	(2 893 079)
Zapłacony podatek dochodowy	(8 577 309)	(2 603 264)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>92 018 354</b>	<b>61 395 871</b>

### *Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej*

Wydanki na nabycie wartości niematerialnych	(5 189 466)	(8 051 331)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	4 324	1 421 541
Wydanki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(16 538 876)	(18 015 031)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 008 291	2 568 179
Dywidendy otrzymane	-	739 075
Pożyczki udzielone	(13 114 850)	(10 148 361)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	51 290	24 776
Otrzymane odsetki	1 596 830	(116 618)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(32 182 457)</b>	<b>(31 577 771)</b>

### *Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej*

Wpływy/wydanki dotyczące innych zobowiązań finansowych	171 635	948 338
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	225 000 000	126 220 937
Spłaty kredytów i pożyczek	(217 074 887)	(95 794 426)
Wpływy/wydanki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(35 420 757)	(42 541 411)
Pozostałe odsetki	(4 155 299)	(11 781 638)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(13 698 946)	(4 777 620)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(45 178 255)</b>	<b>(27 725 821)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>14 657 642</b>	<b>2 092 279</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>19 262 571</b>	<b>20 609 792</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>33 920 214</b>	<b>22 702 071</b>

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2022	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.03.2022 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 31.03.2021 roku</i>					
<i>Przekształcone*</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>204 090 052</b>	<b>1 200 232 530</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2021 roku	-	-	-	(16 805 430)	<b>(16 805 430)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	4 998 696	-	<b>4 998 696</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2021 roku</b>	-	-	<b>4 998 696</b>	<b>(16 805 430)</b>	<b>(11 806 734)</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2021 roku*</b>	<b>139 163 286</b>	<b>878 713 695</b>	<b>(16 735 807)</b>	<b>187 284 622</b>	<b>1 188 425 797</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku</i>					
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>940 850 351</b>	<b>9 564 857</b>	<b>212 168 511</b>	<b>1 301 747 005</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku	-	-	-	33 978 792	<b>33 978 792</b>
Inne całkowite dochody	-	-	4 520 259	-	<b>4 520 259</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku</b>	-	-	<b>4 520 259</b>	<b>33 978 792</b>	<b>38 499 050</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2022 roku</b>	<b>139 163 286</b>	<b>940 850 351</b>	<b>14 085 116</b>	<b>246 147 303</b>	<b>1 340 246 056</b>



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2022 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 11 maja 2022 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2022 w dniu 28 stycznia 2022 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 12 maja 2022 roku.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 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](http://www.grupaeurocash.pl).

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

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

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

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

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

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

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.03.2022</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>		

### **Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów**

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

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

### **Leasing - ujęcie leasingobiorcy**

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

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

Analogicznych ocen Spółka dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

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

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

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

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

### **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.

### **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.

## **1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 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 (jednostkę dominującą Grupy Eurocash) 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. 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 czynników wewnętrznych, w tym wpływ dynamiki sprzedaży na generowanie środków pieniężnych oraz na kapitał obrotowy Spółki. W pierwszym kwartale 2022 roku Spółka wygenerowała środki

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 92 milionów złotych, podczas gdy w podobnym okresie roku poprzedniego Spółka wygenerowała około 61 milionów złotych.

Na dzień 31 marca 2022 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,54 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 31 marca 2022 roku minus 750 milionów złotych, w porównaniu do minus 807 milionów złotych na dzień 31 marca 2021 roku. Spółka zwiększyła wartość sprzedaży rocznej o około 9,3%, a kwartalny zysk ze sprzedaży wyniósł około 54,9 milionów złotych i był wyższy o 59,3 miliona złotych niż w poprzednim roku.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na rok 2022, wskazują na utrzymanie płynności przez Spółkę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy

31 marca 2022 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 307,8 mln złotych.

Spółka dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 2. Spółka planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka posiadała limity kredytowe w bankach krajowych oraz EBRD w wysokości 1.211,8 mln złotych, przy czym ich wykorzystanie wynosiło 904,0 mln złotych, co stanowi 75% przyznanym 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 37%, kredyty długoterminowe w 100%, natomiast kredyty krótkoterminowe (bez uwzględnienia kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK) zaledwie w 0,1%.

Lista kredytów długoterminowych zamyka się w dwóch liniach: (1) trzyletni kredyt rewolwingowy zawarty w 2020 roku z konsorcjum banków z limitem 600 mln złotych, którego celem było zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020 oraz (2) długoterminowa część (w kwocie 196 mln zł) kredytu uruchomionego w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w drugim kwartale 2020 roku w kwocie 222,75 mln złotych z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku. Środki z tego kredytu pozyskane zostały przeznaczone głównie na sfinansowanie zakupu Frisco S.A. W drugim kwartale 2021 roku nastąpiła planowa spłata kapitału w tym kredycie w kwocie 8,9 mln zł. Wykorzystanie kredytu rewolwingowego na dzień 31 marca 2022 roku wynosiło 200 mln złotych, natomiast kredytu EBOR 213,8 mln zł, z czego kwota 17,8 mln, w związku z obowiązkową spłatą, która nastąpi w drugim kwartale 2022 roku, została zaliczona do kategorii kredytów krótkoterminowych.

Na dzień 31 marca 2022 roku całkowita kwota limitów kredytów zabezpieczonych gwarancją BGK wynosiła 245 mln złotych, a ich wykorzystanie 90,1 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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

miesiący od dnia ostatniej prolongaty. Całkowita dostępna kwota finansowania w tych kredytach wynosi 153 mln zł a ich wykorzystanie 0,1 mln zł. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie niezbędne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy.

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

Spółka korzysta w minimalnym stopniu z finansowania majątku trwałego w drodze leasingu. Na dzień 31 marca 2022 Spółka miała aktywne umowy leasingowe w dwóch instytucjach finansowych z łącznym zaangażowaniem na poziomie 1,26 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 895,8 mln złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Spółki z tytułu leasingu wynosi 897,0 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 - 0,8 mld złotych oraz (2) faktoring należności – 210 mln złotych. Część programu faktoringowego w kwocie 250 mln zł posiada gwarancję w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego.

Wykorzystanie linii faktoringowych wynosi odpowiednio 0,78 mld złotych w programach faktoringu odwrotnego oraz 157,8 mln złotych w programach faktoringu należności.

Realizacja w pierwszym kwartale prognoz płynnościowych przygotowanych przez Spółkę 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. Prezentowane w raporcie rocznym za 2021 rok analizy scenariuszowe są nadal aktualne.

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 kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2022 ROKU

### NOTA NR 1.

#### NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

##### Nabycie 49% udziałów Spółki Arhelan Sp. z o.o.

##### Informacje ogólne

W dniu 09.11.2021 r. Eurocash kupił 49% udziałów w Arhelan sp. z o.o. jednocześnie zobowiązując się do nabycia 1% udziałów w przyszłości. Arhelan prowadzi sieć ponad 100 sklepów detalicznych pod marką Polskie Sklepy Arhelan. Sieć została założona w 1991 roku w Bielsku Podlaskim przez Rodzinę Państwa Burzyńskich. Działalność prowadzona jest głównie w województwie podlaskim, ale także w warmińsko - mazurskim, mazowieckim oraz lubelskim. Wyróżnikami marki są świeże produkty najwyższej jakości, pozyskiwane od sprawdzonych dostawców, a model ekspansji Arhelan wpisuje się w społecznie odpowiedzialną obecność na lokalnych rynkach.

Cena nabycia zawiera również elementy zmienne zależne od realizacji zapisów umownych w przyszłości.

##### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Arhelan Sp. z o.o.
2. Data nabycia	09.11.2021
3. Cena nabycia	101 213 210

##### **Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych**

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem Spółki a sporządzeniem niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wstępne rozliczenie ceny nabycia udziałów Arhelan Sp. z o.o. Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

**Rozliczenie nabycia  
na dzień 09.11.2021**

<b>Aktywa</b>	
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>78 163 966</b>
Pozostałe wartości niematerialne	892 245
Rzeczowe aktywa trwałe	15 785 872
Aktywo z tytułu prawa o użytkowania (MSSF16)	60 983 926
Należności długoterminowe	89 990
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	411 933
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>40 059 575</b>
Zapasy	26 165 964
Należności z tytułu dostaw i usług	4 011 270
Pozostałe należności krótkoterminowe	61 690
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 580 659
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 239 991
<b>Aktywa razem</b>	<b>118 223 541</b>
<b>Pasywa</b>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>103 046 510</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>58 773 646</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 309 640
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	50 968 027
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 134 917
Pozostałe rezerwy długoterminowe	361 062
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44 272 863</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 011 360
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 019 569
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	10 015 898
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 834 445
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 598 629
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 791 262
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 396 422
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 605 278
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>15 177 031</b>
Wartość nabytych aktywów netto (49 %)	15 177 031
Wartość firmy powstała przy nabyciu	86 036 179
<b>Cena nabycia</b>	<b>101 213 210</b>

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu spółki Arhelan, Grupa Eurocash S.A. rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

## NOTA NR 2.

### OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

#### Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

#### Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

#### Zapasy

##### ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2022 ROKU

	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>24 959 185</b>	<b>20 368 770</b>
- zwiększenia *	-	4 590 415
- zmniejszenia *	(5 282 695)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 676 490</b>	<b>24 959 185</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, geolokalizację, 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, geolokalizację. 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>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

<b>Przedział salda</b>	<b>Liczba klientów</b>	<b>% liczby klientów</b>	<b>Saldo</b>	<b>% salda Grupy</b>
>10mln	0	0,00%	0	0,00%
5-10mln	1	0,00%	5 509 417	0,93%
2-5mln	13	0,06%	33 319 983	5,61%
1-2mln	39	0,18%	52 088 138	8,78%
0,5-1mln	116	0,53%	78 904 736	13,30%
0,2-0,5mln	461	2,10%	139 503 396	23,51%
0,1-0,2mln	660	3,01%	93 204 900	15,70%
0,05-0,1mln	923	4,21%	64 747 736	10,91%
<0,05mln	16 666	75,99%	132 192 443	22,27%
ujemne	3 053	13,92%	-5 993 666	-1,01%

#### **WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2022**

	<b>Należności brutto na 31.03.2022</b>	<b>Należności brutto na 31.12.2021</b>
nieprzeterecinowane	904 203 075	901 981 706
1-30 dni	66 787 666	83 130 571
31-90 dni	6 673 937	21 070 652
91-180 dni	1 977 649	1 179 554
> 180 dni	19 895 918	26 976 336
	<b>999 538 245</b>	<b>1 034 338 820</b>

#### **ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.03.2022**

	<b>za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>	<b>za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>38 499 556</b>	<b>48 570 830</b>
Zwiększenia*	-	-
Zmniejszenia*	(3 955 757)	(10 071 274)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>34 543 799</b>	<b>38 499 556</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 kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

<b>Wartość</b>	<b>Data emisji</b>	<b>Od</b>	<b>Do</b>	<b>Wycena 31.03.2022</b>
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	1 408 506
100 000 000	30.08.2019	02.09.2019	31.08.2022	1 408 506
100 000 000	29.08.2019	02.09.2019	29.07.2022	1 490 518
200 000 000	28.02.2020	07.01.2022	09.01.2023	6 441 961
100 000 000	09.03.2020	05.03.2021	06.03.2023	4 345 568
100 000 000	03.03.2020	04.03.2022	06.03.2023	4 126 602
100 000 000	07.04.2021	17.01.2022	16.01.2023	3 901 938

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

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 marca 2022 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.007.732.935,34 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2021 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.119.586.687 zł.

Spółka korzysta z 7 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:

<b>Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
nieprzeterminowane	2 614 730 162	2 800 868 535
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	<b>2 614 730 162</b>	<b>2 800 868 535</b>

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

### **NOTA NR 3. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

#### **Ustalanie wartości godziwych**

Na dzień 31 marca 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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

**NOTA NR 4.  
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.03.2022**

**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ**

	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>1 340 246 056</b>	<b>1 301 747 005</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>9,63</b>	<b>9,35</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>9,63</b>	<b>9,35</b>

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

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

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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 NA DZIEŃ 31.03.2022 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
1	Bank 1 **	Poręcznie 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 **	Poręcznie 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	121 276	184 020
4	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	143 646	248 593
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	35 784	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	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	5 000 000	2 150 000
11	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	30 841 312	30 825 021
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	240 000 000	300 000 000
16	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	53 699 096	47 648 811
17	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 666 833	6 590 743
18	Podmiot 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	8 420 866	8 324 757
19	Podmiot 9 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	81 115 968	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	3 250 000	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	1 042 177	0
				<b>4 808 236 959</b>	<b>5 156 980 504</b>

\*\* wg wartości nominalnej

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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 31.03.2022 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.373 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2021: 1.495,3 mln złotych.

#### **GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.03.2022 ROKU**

	<b>Wystawca gwarancji</b>	<b>Tytułem</b>	<b>Waluta</b>	<b>na dzień 31.03.2022</b>	<b>na dzień 31.12.2021</b>
1	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	8 692 535	8 675 895
2	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	32 972 953	32 452 414
3	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
4	Bank 5	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	4 652 500	4 594 100
5	Bank 6	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	40 700 000	40 700 000
6	Bank 7	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	11 699 331	11 025 840
7	Bank 8	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	1 320 100	1 320 100
8	Bank 10	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	20 500 000	19 500 000
9	Bank 11	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy*	PLN	2 673 530	2 639 971
				<b>123 710 949</b>	<b>121 408 320</b>

\* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 31.03.2022; 1 EUR = 4,6525 PLN, z dn. 31.12.2021; 1 EUR = 4,5994 PLN

<b>ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.03.2022 ROKU</b>		<b>Kwota zabezpieczenia w PLN</b>	<b>Kwota zabezpieczenia w PLN</b>
<b>Tytułem</b>	<b>Majątek zabezpieczony</b>	<b>na dzień 31.03.2022</b>	<b>na dzień 31.12.2021</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	597 841	662 484
		<b>525 695 141</b>	<b>525 759 784</b>

\*\* wg wartości nominalnej minimalnego zabezpieczenia

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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 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 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 umożliwi 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.

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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 złoży odwołanie od ww. decyzji

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.

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.

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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 01.01.2021 r. 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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której uznał, iż Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwie wykorzystującej przewagę kontraktową polegającej na wymaganiu 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 8**

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

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

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

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

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

Według stanu na dzień bilansowy 31.12.2020 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



<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.03.2022</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>		

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 9**

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

Po dwóch latach istnienia pandemii społeczeństwa nauczyły 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-19. 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 wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę i rozpoczął się konflikt zbrojny, który z pewnością będzie miał długotrwałe skutki nie tylko dla Polski czy Europy ale i Świata.

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA i UE nałożyli na Rosję sankcje. Pakiet sankcji ma na celu w szczególności utrudnić prowadzenie handlu międzynarodowego. Wśród sankcji znalazły się też takie kwestie jak odłączenia rosyjskich banków od systemu SWIFT, utrudnienie działalności rosyjskiego banku centralnego, czy też zamknięcie przestrzeni powietrznej dla rosyjskich samolotów. Do różnego rodzaju działań podejmowanych przez USA, UE i Wielką Brytanię jeszcze w lutym 2022 dołączyła także Kanada, Szwajcaria i Japonia. Wprowadzenie sankcji wywołało m.in. wstrzymanie pracy rosyjskiej giełdy, gwałtowne zwiększenie obrotu gotówkowego, załamanie się kursu rubla.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach, w których obydwa kraje są dużym producentem. Dotyczy to surowców energetycznych (gaz ziemny i ropa naftowa) i produktów rolnych.

Istnieje więc duże prawdopodobieństwo, że w dłuższej perspektywie zapłacimy więcej za paliwo, gaz, prąd, a także żywność co spowoduje zapewne dalszy wzrost inflacji obserwowany już od 2021 roku.

W związku z bliskim sąsiedztwem Polski z oboma krajami rozpoczął się gwałtowny napływ emigrantów z Ukrainy. Z drugiej strony wiele osób pochodzenia ukraińskiego, mieszkających i pracujących w Polsce zdecydowało się wrócić na Ukrainę by wziąć udział w wojnie. Zarówno w krótszym jak i w dłuższym terminie może to mieć znaczenie dla polskiego rynku pracy.

Spółka Eurocash prowadzi działalność na terytorium Polski, więc wpływ działań wojennych nie powinien mieć istotnego wpływu na jej bieżącą działalność. Spółka zatrudnia jednak wiele osób zza naszej wschodniej granicy i potencjalny odpływ części pracowników z Polski, może mieć wpływ na bieżącą działalność Spółki, choć na ten moment nie jest on jednak odczuwalny.

Sytuacja jest jednak bardzo dynamiczna i trudno przewidzieć skutki działań wojennych w dłuższej perspektywie. Dlatego Spółka Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację zarówno w kraju jak i zagranicą.

Skutki ekonomiczne dla Spółki Eurocash należy rozpatrywać w dwóch tempach krótkoterminowym oraz średnioterminowym. Ponieważ oczekujemy, że krótkim terminie (do 1 roku) nastąpi spadek importu i eksportu z/do Rosji i Ukrainy, wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost podaży pracowników (zwłaszcza kobiet) spadek inwestycji, osłabienie złotówki, wzrost cen energii, paliwa, gazu i produktów produktów rolnych (importowanych w dużych ilościach z Rosji lub Ukrainy) oraz

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.03.2022</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>		

spowolnienie gospodarcze w Europie, to będzie to zapewne miało wielowymiarowe konsekwencje dla Grupy. Możemy w tym krótkim terminie oczekiwać wzrostu sprzedaży i jednoczesnego wzrostu cen. Biorąc pod uwagę rynek pracy oraz działania dokonane przez Spółkę polegające na modernizacji stanowisk pracy, tak aby umożliwić zwiększenie udziału kobiet w branży logistycznej, to w perspektywie pierwszego półrocza 2022 nie rysujemy negatywnych scenariuszy, które mogłyby wpłynąć na kondycję finansową Spółki. W tzw. średnim terminie trudno oszacować realne ryzyka, które zapewne będą związane z utrzymującą się inflacją, potencjalnymi spadkami sprzedaży, ale prawdopodobnie dość korzystną sytuacją na rynku pracy i utrzymującym się otoczeniem pozwalającym na osiągnięcie wyższych niż zwykle marż. Popyt w branży, w której działa Spółka wydaje się odporny na takie wydarzenia, jak wojna w Państwie sąsiednim.

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

Spółka ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich, ale szacuje, że wpływ tej decyzji nie będzie istotny dla jej wyników. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Spółka zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach.

W związku z sytuacją w Ukrainie, Spółka identyfikuje również zwiększone ryzyko osłabienia się złotówki oraz potencjalnego wzrostu stóp procentowych.

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

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

<b>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<i>01.01-31.03.2022</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>		

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu	Katarzyna Kopaczewska	11 maja 2022	
Członek Zarządu	Jacek Owczarek	11 maja 2022	

**EUROCASH S.A.**

**OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EURO CASH**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 r. DO 31 MARCA 2022 r.



**KOMORNIKI, 11 maja 2022 r.**

## Spis treści

1. Opis działalności Grupy Eurocash .....	2
2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 1 kwartale 2022 roku.....	4
3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2022 roku. ....	10
4. Definicje wskaźników finansowych .....	11
5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2022 roku. ....	12
6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash .....	12
7. Główne ryzyka i zagrożenia związane z działalnością operacyjną w pozostałych miesiącach roku .....	14
8. Informacje dodatkowe.....	23
9. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta .....	26

## OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH

### 1. Opis działalności Grupy Eurocash

Grupa Eurocash jest jednym z największych w Polsce dystrybutorów produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkozbywalne towary konsumpcyjne – produkty FMCG). Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku 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 S.A., 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 do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum:

- **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”;

- **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. oraz sklepy pod marką Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o. gdzie Eurocash posiada 100% udziałów oraz Firma Rogala Sp. z o.o. gdzie Eurocash posiada 50% udziałów oraz Arhelan sp. z o.o. (Eurocash posiada 49% udziałów);
- **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., 4Vapers 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.

## 2. Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 1 kwartale 2022 roku.

Poniżej przedstawiamy najważniejsze informacje finansowe i operacyjne dla Grupy Eurocash oraz dla następujących segmentów i formatów dystrybucji:

### *Analiza rentowności – zyski i straty*

**Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2022 r.**

mln zł	1 kwartał 2022 r.	1 kwartał 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 527,89	5 812,10	12,32%
Zysk brutto na sprzedaży	908,80	743,12	22,29%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,92%	12,79%	1,14 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	151,02	115,93	30,27%
(Marża EBITDA %)	2,31%	1,99%	0,32 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	1,66	(33,62)	-104,94%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,03%	-0,58%	0,6 p.p.
Zysk brutto	(39,21)	(65,88)	-40,48%
Zysk netto	(50,34)	(70,91)	-29,02%
(Rentowność zysku netto %)	-0,77%	-1,22%	0,45 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 kwartale 2022 r. wyniosła 6 527,89 mln zł i wzrosła o 12,32% r/r. Głównym czynnikiem wzrostu był wzrost sprzedaży w segmencie hurtowym oraz konsolidacja wyników spółki Arhelan.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w 1 kwartale 2022 r. wyniosła 13,92% i wzrosła o 1,14 p.p. w porównaniu z 1 kwartałem 2021 r.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 1 kwartale 2022 r. wyniosła 151,02 mln zł i wzrosła o 30,27% % r/r. Wzrost EBITDA wynikał z poprawy rentowności w segmencie hurtowym i detalicznym.

Strata netto Grupy Eurocash wyniosła w 1 kwartale 2022 r. -50,34 mln zł w porównaniu do osiągniętej straty netto na poziomie -70,91 mln zł w 1 kwartale 2021 r. Spadek straty netto w I kwartale 2022 r. związany jest z poprawą rentowności w segmencie hurtowym i detalicznym.



### Sprzedaż towarów w podziale na formaty

Tabela 2: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 kwartale 2022 r.

mln zł	1 kwartał 2022 r.	1 kwartał 2021 r.	Zmiana %
<b>Hurt</b>	<b>4 666,95</b>	<b>4 184,37</b>	<b>11,53%</b>
Cash&Carry	1 082,15	944,02	14,63%
Papierosy i produkty impulsowe	1 858,61	1 682,01	10,50%
Eurocash Dystrybucja	1 674,94	1 524,01	9,90%
Eurocash Gastronomia	44,62	30,07	48,36%
Inne	6,63	4,27	55,31%
<b>Detal</b>	<b>1 660,75</b>	<b>1 477,25</b>	<b>12,42%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza	583,62	583,47	0,03%
Supermarkety Własne	813,49	784,41	3,71%
Arhelan	141,02	0,00	n/a
Inmedio	122,61	109,36	12,11%
<b>Projekty</b>	<b>168,39</b>	<b>118,68</b>	<b>41,89%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>	<b>6 496,09</b>	<b>5 780,30</b>	<b>12,38%</b>

#### Hurt

- W 1 kwartale 2022 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła 4 666,95 mln zł i wzrosła o 11,53% w porównaniu do 1 kwartału 2021 r.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 1 kwartale 2022 r. 148,96 mln zł i wzrosła o 26,5% r/r.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła w 1 kwartale 2022 r. 13,7%.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 kw. 2022 r. wyniosła 179.
- Liczba sklepów zrzeszonych w ramach sieci abc wyniosła 8 720 na koniec 1 kwartału 2022 r. i w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego kwartału, obniżyła się o 429 placówki, co jest związane m.in. z rozpoczętym w 2022 r. procesem przeglądu sieci sklepów.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 1 kwartału 2022 r. 5 617 placówek, co oznacza wzrost o 272 placówki r/r.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wyniosła w 1 kwartale 2022 r. 2 788 mln szt. i wzrosła o 8,65% r/r.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 1 kwartale 2022 r. o 12,1% r/r.

## Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 1 kwartale 2022 r. wyniosła 1 660,75 mln zł i wzrosła o 12,42% w porównaniu do 1 kwartału 2021 r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 1 kwartale 2022 r. 51,86 mln zł w porównaniu do 35,82 mln zł w 1 kwartale 2021 r. Na wzrost wyniku EBITDA wpływ miały lepsze wyniki sklepów własnych.
- Wzrost sprzedaży hurtowej realizowanej przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniósł 2,1% w 1 kwartale 2022 r.
- w 1 kwartale 2022 r sprzedaż detaliczna sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL osiągnęła poziom 6,1%, dla sklepów własnych 2,7%, a dla sklepów prowadzonych w ramach joint venture 10,1%.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 1 kwartale 2022 r. wyniosła 13,55% r/r.
- Liczba Małych Supermarketów w 1 kwartale 2022 r. wyniosła 1 554.
- Liczba wszystkich sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła 1 514 na koniec 1 kwartału 2022 r., w tym 944 sklepów Franczyzowych oraz 570 sklepów własnych lub prowadzonych w ramach joint venture.
- Liczba placówek sieci Inmedio wyniosła 410 na koniec 1 kwartału 2022 r.

## Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 1 kwartale 2022 r. wyniosła 168,39 mln zł w porównaniu do 118,68 mln zł w 1 kwartale 2021 r.
- Wpływ na wzrost sprzedaży miała dalsza ekspansja geograficzna Frisco, które zanotowało wzrost sprzedaży o 42,2% do poziomu 97,5 mln zł oraz dynamiczny rozwój sieci sklepów Duży Ben, który zakończył 1 kwartał 2022r. z 226 sklepami.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 1 kwartale 2022 r. -17,97 mln zł w porównaniu do wartości -10,96 mln zł uzyskanej w 1 kwartale 2021 r.

## Inne

- EBITDA segmentu Inne wyniosła w 1 kwartale 2022 r. -31,83 mln zł w porównaniu do -26,68 mln zł w 1 kwartale 2021 r.

**Segmenty operacyjne**

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2021 do roku 2022.

**Tabela 3: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty za 1 kwartał 2022 r.**

<b>1 kwartał 2022 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>	4 666,95	1 660,75	168,39	0,00	6 496,09
EBIT	89,55	-17,64	-33,48	-36,77	1,66
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,92%	-1,06%	-19,88%		0,03%
EBITDA	148,96	51,86	-17,97	-31,83	151,02
<i>(Marża EBITDA %)</i>	3,19%	3,12%	-10,67%		2,32%

**Tabela 4: Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na segmenty za 1 kwartał 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>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów</i>	4 184,38	1 477,25	118,68	0,00	5 780,30
EBIT	51,38	-31,54	-22,09	-31,37	-33,62
<i>(Marża EBIT %)</i>	1,23%	-2,14%	-18,62%	0,00%	-0,58%
EBITDA	117,74	35,82	-10,96	-26,68	115,93
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,81%	2,43%	-9,23%	0,00%	2,01%

### Przepływy pieniężne

**Tabela 5: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 kwartał 2022 r.**

mln zł	1 kwartał 2022 r.	1 kwartał 2021 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	9,86	(21,76)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(39,21)	(65,88)
<i>amortyzacja</i>	149,36	149,55
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(95,87)	(132,67)
<i>inne</i>	(4,42)	27,24
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(43,29)	(43,83)
Przepływy z działalności finansowej	26,40	63,41
Przepływy pieniężne razem	(7,03)	(2,18)

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2022 r. wyniosły -7,03 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 9,86 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -- 43,29mln zł, a przepływy z działalności finansowej wyniosły w 1 kwartale 2022 r. 26,40 mln zł.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec marca 2022 r. wyniosło 3 111 mln zł wobec 2 902 mln zł na koniec marca 2021 r. Wskaźnik dług netto/EBITDA policzony zgodnie z zasadami kowenantów bankowych wyniósł (przed MSSF16) 2.57 i spełniał wymogi bezpiecznego poziomu.

Grupa Eurocash zachowała stabilną możliwość generowania gotówki z operacyjnych przepływów pieniężnych w związku ze wzrostem skali działalności. Pozwala to kontynuować przyjętą strategię inwestycyjną (w tym M&A) oraz utrzymywać dług netto na bezpiecznym poziomie.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 6: Grupa Eurocash: Skonsolidowane wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2022 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2022 r.	1 kwartał 2021 r.
1.Cykl rotacji zapasów	21,51	21,70
2.Cykl rotacji należności	17,93	21,46
3.Cykl rotacji zobowiązań	(58,86)	(65,74)
4.Cykl operacyjny (1+2)	39,43	43,16
5.Konwersja gotówki (4+3)	(19,42)	(22,57)

Cykl konwersji gotówki w 1 kwartale 2022 r. osiągnął -19,42 dni w porównaniu do -22,57 dni w 1 kwartale 2021 r. Zmiana ta wynikała głównie z niższego poziomu rotacji zobowiązań handlowych, który został częściowo zrekompenzowany niższym obrotem należności handlowych.

### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

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

**Tabela 7: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe.**

mln zł	<b>31.03.2022</b>		<b>31.12.2021</b>	
Aktywa trwałe	5 275,24	62,53%	5 267,50	62,06%
Aktywa obrotowe	3 161,26	37,47%	3 219,80	37,94%
Razem Aktywa	8 436,50	100,00%	8 487,30	100,00%
Kapitał własny	735,52	8,72%	786,60	9,27%
Zobowiązania i Rezerwy	7 700,98	91,28%	7 700,70	90,73%
Razem Pasywa	8 436,50	100,00%	8 487,30	100,00%

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec marca 2022 r. wyniosło 3 111 mln zł wobec 2 902 mln zł na koniec marca 2021 r.

### 3. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 kwartale 2022 roku.

#### Rachunek zysków i strat

Tabela 8: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 kwartał 2022 r.

mln zł	1 kwartał 2022 r.	1 kwartał 2021 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 954,76	3 617,76	9,32%
Zysk brutto na sprzedaży	486,25	379,23	28,22%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,30%	10,48%	1,81 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	152,19	81,90	85,82%
(Marża EBITDA %)	3,85%	2,26%	1,58 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	80,79	2,64	2959,22%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,04%	0,07%	1,97 p.p.
Zysk brutto	43,53	(19,11)	-327,79%
Zysk netto	33,98	(16,81)	-302,19%
(Rentowność zysku netto %)	0,86%	-0,46%	1,32 p.p.

W 1 kwartale 2022 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 3 954,76 mln zł i wzrosła o 9,32%.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. wyniosła w 1 kwartale 2022 r. 12,3%.

EBITDA za 1 kwartał 2022 r. wyniosła 152,19 mln zł.

Zysk netto wyniósł w 1 kwartale 2022 r. 33,98 mln zł.

#### Przepływy pieniężne

Tabela 9: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 kwartał 2022 r.

mln zł	1 kwartał 2022 r.	1 kwartał 2021 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	92,02	61,40
zysk przed opodatkowaniem	43,53	(19,11)
amortyzacja	71,40	79,26
zmiana kapitału obrotowego	(43,81)	(25,42)
inne	20,90	26,67
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(32,18)	(31,58)
Przepływy z działalności finansowej	(45,18)	(27,73)
Przepływy pieniężne razem	14,66	2,09

Łączne przepływy pieniężne w 1 kwartale 2022 r. wyniosły 14,66 mln zł, natomiast przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 92,02 mln zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 10: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 kwartał 2022 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 kwartał 2022 r.	1 kwartał 2021 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,48	19,80
2.Cykl rotacji należności	21,96	25,60
3.Cykl rotacji zobowiązań	(67,85)	(73,14)
4.Cykl operacyjny (1+2)	42,45	45,40
5.Konwersja gotówki (4+3)	(25,40)	(27,74)

Cykl konwersji gotówki Eurocash S.A. w 1 kwartale 2022 r. wyniósł -25,40 dni w porównaniu do -27,74 dni osiągniętych w 1 kwartale 2021 r.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

mln zł	31.03.2022		31.12.2021	
Aktywa trwałe	4 563,82	69,92%	4 577,55	68,62%
Aktywa obrotowe	1 963,61	30,08%	2 093,00	31,38%
Razem Aktywa	6 527,43	100,00%	6 670,55	100,00%
Kapitał własny	1 340,25	20,53%	1 301,75	19,51%
Zobowiązania i Rezerwy	5 187,19	79,47%	5 368,80	80,49%
Razem Pasywa	6 527,43	100,00%	6 670,55	100,00%

## 4. Definicje wskaźników finansowych

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

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

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

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

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

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

Cykl rotacji zobowiązań: stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Cykl operacyjny: suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.

Cykl konwersji gotówki: różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.

Zadłużenie netto: suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

## 5. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2021 roku.

### *COVID-19*

W związku z wystąpieniem stanu pandemii COVID 19 na terenie Polski Grupa Eurocash ponosiła koszty związane z dostosowaniem swojej działalności do sytuacji pandemicznej. Jednocześnie Grupa Eurocash korzystała z dofinansowania wynikającego z tarcz antykryzysowych wprowadzonych przez Rząd.

### *Zmiany w kapitale własnym*

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 kwartale 2022 r.

## 6. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

### **Czynniki Zewnętrzne**

#### *Wojna na Ukrainie*

24 lutego 2022 r. wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę i rozpoczęły konflikt zbrojny, który z pewnością będzie miał długofalowe konsekwencje nie tylko dla Polski i Europy, ale także dla świata. W odpowiedzi na inwazję, Unia Europejska oraz USA nałożyły sankcje na Rosję. Sankcje obejmują m.in. takie kwestie, jak odłączenie rosyjskich banków od systemu SWIFT, utrudnianie prowadzenia działalności rosyjskiego banku centralnego i zamykanie przestrzeni powietrznej dla rosyjskich samolotów.

Jeszcze w lutym 2022 roku, Kanada, Szwajcaria i Japonia dołączyły do różnych działań podejmowanych przez USA, UE i Wielką Brytanię. Choć udział Rosji i Ukrainy w globalnym ujęciu handlu międzynarodowego mogą nie być tak znaczące, to oba kraje zajmują bardzo istotne pozycje produkcyjne na rynku surowców energetycznych (gaz ziemny i ropa naftowa) oraz produktów rolnych. Jest więc bardzo prawdopodobne, że w dłuższej perspektywie będziemy płacić więcej za paliwo, gaz, prąd i żywność, co prawdopodobnie zwiększy i tak już wysoką inflację. Dodatkowo przez oba kraje przebiega linia tranzytowa z Azji, co może znacznie opóźnić, a nawet uniemożliwić transport wielu surowców do Europy.

Ze względu na bliskie sąsiedztwo obu krajów, Polska doświadczyła gwałtownego napływu emigrantów z Ukrainy, przekraczającego obecnie dwa miliony osób. Z drugiej strony, wielu Ukraińców mieszkających i pracujących w Polsce zdecydowało się na powrót na Ukrainę, aby wziąć udział w obronie kraju. W dłuższej perspektywie może to mieć wpływ na polski rynek pracy.

Grupa Eurocash działa na terenie Polski, więc działania militarne nie powinny mieć istotnego wpływu na jej bieżącą działalność. Grupa zatrudnia jednak wiele osób z za naszej wschodniej granicy i potencjalny



odpływ części pracowników z Polski może wpłynąć na bieżącą działalność Grupy. Choć obecnie nie jest to odczuwalne.

Działania wojenne z pewnością spowodują wzrost cen wielu surowców, co przyspieszy wzrost inflacji. Grupa nie zakłada, że będzie to miało jakikolwiek wpływ na jej rentowność, lecz sytuacja jest bardzo dynamiczna i trudno przewidzieć skutki działań wojennych w dłuższej perspektywie. Dlatego też Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację zarówno w Polsce, jak i za granicą.

Grupa Eurocash aktywnie uczestniczy w pomocy dla Ukrainy. Organizuje liczne zbiórki artykułów pierwszej potrzeby oraz akcje wspierające pracowników spoza naszej wschodniej granicy. Grupa aktywnie włączyła się w pomoc Ukrainie, organizując wiele zbiórek artykułów pierwszej potrzeby i akcji wspierających pracowników zza naszej wschodniej granicy. Grupa wdrożyła m.in. program wsparcia pracowników z Ukrainy we współpracy z Agencją Pracy Tymczasowej. Umożliwiło to sprowadzenie do naszego kraju kilkuset rodzin pracowników Grupy.

Grupa ogłosiła także bojkot produktów rosyjskich i białoruskich. Jako wyraz solidarności z Ukrainą Grupa Eurocash postanowiła zawiesić kupno i sprzedaż tych produktów we wszystkich swoich kanałach.

#### COVID-19

W związku z sytuacją pandemii Covid-19, która ma wpływ na spółki Grupy Eurocash, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce.

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy oraz zdolności produkcyjne dostawców lub wielkość sprzedaży klientów. Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności Zarząd Grupy dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Grupy nie stwierdził istotnych niepewności co do możliwości funkcjonowania Spółki 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.

### *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 kwartale roku.

## **7. Główne ryzyka i zagrożenia związane z działalnością operacyjną w pozostałych miesiącach roku**

### **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 2021 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł 34,6%<sup>1</sup>. Tak wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi)

<sup>1</sup> Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2021 – marzec 2021, Kategorie spożywcze

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 40,5%<sup>2</sup> sprzedaży w Polsce w pierwszym kwartale 2021 r. zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

### **Struktura małaformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.**

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

### **COVID-19**

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

### **Czynniki Wewnętrzne**

#### **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 31.12.2021 obejmowała 1 396 podmiotów krajowych i zagranicznych.

---

<sup>2</sup> *ibidem*

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 12: System zarządzania ryzykiem**

Obszar ryzyka	Przykłady ryzyka	Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania
<p><b>Etyka i przeciwdziałanie korupcji</b></p>	<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>

<p><b>Ryzyko prawne</b></p>	<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>
<p><b>Ryzyka podatkowe</b></p>	<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>• Dbalność o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągłe 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

### Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

### Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2022 r. a 31 marca 2022 r., nie wyemitowane zostały żadne akcje.

### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

#### *Powołanie Członka Zarządu*

W dniu 16 grudnia 2021 r. Zarząd Eurocash S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę powołującą Pana Pawła Surówkę na stanowisko Prezesa Zarządu Eurocash S.A. z dniem 1 stycznia 2022 r. W tym samym dniu Pan Luis Amaral zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa, lecz pozostał Członkiem Zarządu. W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Dariusza Stolarczyka i Pana Tomasza Polańskiego na Członków Zarządu Spółki z dniem 1 lutego 2022 r. W tym samym dniu Członkowie Zarządu, Pan Noel Collett i Pan Rui Amaral złożyli swoje rezygnacje.

W 1 kwartale 2022 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2022.

### Informacje o akcjonariacie

#### **Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Eurocash oraz zmiany w strukturze akcjonariatu**

Na dzień 11 maja 2021 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

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

Akcjonariusz	11.05.2022				31.12.2021			
	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. oraz Westerngate Private Investments Ltd.

**Tabela 14: Liczba akcji (lub uprawnień do nich) posiadanych przez Zarząd**

Zarząd	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	11.05.2022	31.12.2021	11.05.2022	31.12.2021
Paweł Surówka	-	-	-	-
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	61 287 778	61 287 778	0	0
Rui Amaral	347 025	347 025	0	0
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000	0	0
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500	0	0
Pedro Martinho	1 055 803	1 055 803	0	0
Jacek Owczarek*	73 694	73 694	0	0
Przemysław Ciaś	9 850	9 850	0	0
Noel Collett	0	0	0	0
Tomasz Polański	-	-	-	-
Dariusz Stolarczyk	-	-	-	-

\*pośrednio poprzez osoby blisko związane

**Tabela 15: Liczba akcji posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej**

Członek Rady Nadzorczej	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	11.05.2022	31.12.2021	11.05.2022	31.12.2021
Hans-Joachim Körber	0	0	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500	0	0
Renato Arie	0	0	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0	0	0
Przemysław Budkowski**	0	0	0	0

### 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. 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.

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

Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

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

### **Przegląd opcji strategicznych**

28 stycznia 2021 r. Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash. I w konsekwencji 29 stycznia 2021 r. zawarł umowę z doradcą strategicznym, a następnie zaangażował się w ten proces/zawarł umowy z doradcami finansowymi i handlowymi, którzy pomogą Spółce zidentyfikować i potencjalnie wybrać optymalne opcje strategiczne. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najlepszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, jakim jest rozwój Grupy i maksymalizacja jej wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki. W trakcie przeglądu Spółka zamierza przeanalizować scenariusze m.in. związane z potencjalnym pozyskaniem nowych inwestorów dla Spółki i/lub dla jej wybranych segmentów biznesowych i/lub jej spółek zależnych; Analiza obejmie również potencjalne opcje reorganizacji Grupy Eurocash w celu dalszej integracji struktury Grupy Eurocash. Powyższa lista opcji nie jest wyczerpująca i nie uniemożliwia rozważenia podczas przeglądu innych opcji, nie wymienionych powyżej, w tym zbycia aktywów.

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

W 1 kwartale 2022 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 1 kwartale 2022 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

## **9. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta**

### *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.

#### *Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe*

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Frisco, Duży Ben, abc na kołach, Kontigo i inne. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektach: Faktoria Win, PayUp i dystrybucja produktów świeżych, Spółka 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.

#### *COVID-19*

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

#### *Czynniki sezonowe w handlu*

W ocenie Zarządu, w 2 kw. 2022 r. sprzyjającym czynnikiem wzrostu sprzedaży w branży handlu detalicznego jest kalendarzowy efekt przesunięcia zakupów związanych ze świętami wielkanocnymi oraz obserwowane w maju wyższe temperatury powietrza przekraczające średnie historyczne, co może sprzyjać zwiększeniu sprzedaży m.in. artykułów impulsowych i napojów.

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

#### **PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	11 maja 2022 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	11 maja 2022 r.	