



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2024 R.

SPIS TREŚCI

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 PLN	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 EUR	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 EUR
Przychody ze sprzedaży	15 792 065 006	15 967 237 652	3 657 687 320	3 449 541 491
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 624 281	126 295 948	9 640 829	27 284 814
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(82 563 029)	22 785 978	(19 122 879)	4 922 653
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(87 158 481)	1 046 358	(20 187 257)	226 054
Zysk (strata) netto	(87 158 481)	1 046 358	(20 187 257)	226 054
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	331 604 649	425 370 372	76 804 783	91 896 468
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(86 367 051)	(79 330 588)	(20 003 949)	(17 138 478)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(224 707 738)	(180 218 833)	(52 045 799)	(38 934 245)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 529 860	165 820 951	4 755 034	35 823 745
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 797 509	139 648 188	139 797 509	139 648 188
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,68	-0,10	-0,16	-0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,68	-0,10	-0,16	-0,02
Średni kurs PLN / EUR*			4,3175	4,6288
	na dzień 30.06.2024 PLN	na dzień 31.12.2023 PLN	na dzień 30.06.2024 EUR	na dzień 31.12.2023 EUR
Aktywa	8 868 487 632	9 056 279 053	2 056 222 498	2 082 860 868
Zobowiązania długoterminowe	2 331 117 792	2 147 171 379	540 486 388	493 829 664
Zobowiązania krótkoterminowe	5 778 117 871	5 989 644 233	1 339 698 092	1 377 563 071
Kapitał własny	759 251 969	919 463 441	176 038 017	211 468 133
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 266 006	32 006 276
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 797 509	139 758 006	139 797 509	139 758 006
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,54	5,75	1,05	1,32
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,52	5,72	1,05	1,32
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	-	50 000 000	-	11 499 540
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,00	0,36	0,00	0,08
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3130	4,3480

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartały 2024 r.

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

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Komornikach, przy ulicy Wiśniowej 11, na które składa się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

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

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

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

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 27 sierpnia 2024 roku.

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 30 CZERWCA 2024 ROKU**

KOMORNIKI, 27 sierpnia 2024 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
Dane Jednostki Dominującej.....	3
Organy Jednostki Dominującej	3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2024 roku	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2024 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2024 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 roku	17

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2023 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 30 czerwca 2024 roku wchodził:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,
Dariusz Stolarczyk – Członek Zarządu,
Tomasz Polański – Członek Zarządu,
Szymon Mitoraj – Członek Zarządu.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku wchodził:

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2024 ROKU

	Niebadane 2 kwartał za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	Niebadane 2 kwartał za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	Niebadane 2 kwartał za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	Niebadane 2 kwartał za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody ze sprzedaży	8 171 011 406	15 792 065 006	8 378 841 622	15 967 237 652
Przychody ze sprzedaży towarów	8 141 456 654	15 732 951 213	8 342 316 857	15 890 301 644
Przychody ze sprzedaży usług	29 388 700	58 679 983	35 514 233	74 726 251
Przychody ze sprzedaży materiałów	166 052	433 810	1 010 532	2 209 757
Koszt własny sprzedaży	(7 104 118 970)	(13 717 126 125)	(7 284 990 140)	(13 853 823 138)
Koszt sprzedanych towarów	(7 104 020 058)	(13 716 888 785)	(7 284 122 365)	(13 851 835 066)
Koszt sprzedanych materiałów	(98 912)	(237 340)	(867 774)	(1 988 072)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 066 892 436	2 074 938 881	1 093 851 482	2 113 414 513
Koszty sprzedaży	(886 331 202)	(1 769 302 828)	(849 327 065)	(1 718 896 083)
Koszty ogólnego zarządu	(132 553 122)	(282 344 127)	(133 877 623)	(271 818 395)
Zysk (strata) ze sprzedaży	48 008 112	23 291 926	110 646 793	122 700 035
Pozostałe przychody operacyjne	17 583 509	28 113 661	18 170 733	31 117 460
Pozostałe koszty operacyjne	(2 960 959)	(9 781 306)	(16 677 351)	(27 521 547)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 630 662	41 624 281	112 140 175	126 295 948
Przychody finansowe	18 918 841	34 199 611	33 356 041	50 058 906
Koszty finansowe	(80 123 393)	(159 554 061)	(75 922 156)	(154 575 472)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	597 715	1 167 140	889 504	1 006 595
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 023 826	(82 563 029)	70 463 564	22 785 978
Podatek dochodowy	(1 893 480)	(4 595 452)	(19 730 311)	(21 739 619)
Zysk (strata) netto	130 345	(87 158 481)	50 733 254	1 046 358
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	(7 766 351)	(94 565 901)	38 337 906	(13 306 509)
Udziałom niekontrolującym	7 896 696	7 407 420	12 395 348	14 352 868
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ				
		PLN / akcję		PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	(7 766 351)	(94 565 901)	38 337 906	(13 306 509)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 797 509	139 797 509	139 648 188	139 648 188
Zysk (strata) netto na akcję				
- podstawowy	(0,06)	(0,68)	0,28	(0,10)
- rozwodniony	(0,06)	(0,68)	0,27	(0,10)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.
DO 30.06.2024 ROKU**

	2 kwartał za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	2 kwartały za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	2 kwartał za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	2 kwartały za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Zysk (strata) netto	130 345	(87 158 481)	50 733 254	1 046 358
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	726 032	3 346 316	(1 952 791)	(8 179 177)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	726 032	3 346 316	(1 952 791)	(8 179 177)
Całkowite dochody ogółem	856 377	(83 812 165)	48 780 462	(7 132 819)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	(7 040 319)	(91 219 585)	36 385 115	(21 485 686)
Udziały niekontrolujące	7 896 696	7 407 420	12 395 348	14 352 868
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	856 377	(83 812 165)	48 780 462	(7 132 819)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU

	Niebadane na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	5 255 894 508	5 147 859 470
Wartość firmy	2 138 258 889	2 138 258 889
Wartości niematerialne	281 772 549	301 323 081
Rzeczowe aktywa trwałe	620 109 022	662 300 022
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 095 727 421	1 920 854 287
Nieruchomości inwestycyjne	488 002	694 264
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	14 830 243	13 663 103
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 932 372	1 319 956
Należności długoterminowe	17 544 692	17 457 469
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76 667 512	81 688 143
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 563 806	10 300 256
Aktywa obrotowe	3 612 593 124	3 908 419 583
Zapasy	1 777 802 221	1 998 757 721
Należności z tytułu dostaw i usług	1 325 479 101	1 331 906 355
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 846 906	7 236 336
Pozostałe należności krótkoterminowe	161 176 675	252 957 970
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 597 800	110 250
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 407 554	43 697 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	294 282 867	273 753 007
Aktywa razem	8 868 487 632	9 056 279 053

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2024
ROKU**

	Niebadane na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	759 251 969	919 463 441
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	632 063 818	799 682 710
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	596 449 148	592 594 902
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 910 288)	(8 256 604)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(85 103 644)	(104 480 658)
Niepodzielony wynik finansowy	(13 534 684)	180 661 784
Zysk / strata z lat ubiegłych	81 031 217	81 459 663
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(94 565 901)	99 202 121
Udziały niekontrolujące	127 188 151	119 780 731
Zobowiązania	8 109 235 663	8 136 815 612
Zobowiązania długoterminowe	2 331 117 792	2 147 171 379
Długoterminowe kredyty i pożyczki	406 120 000	361 872 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 278 658
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 764 341 770	1 628 359 114
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21 485 769	21 794 051
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 199 743	9 509 525
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 970 510	358 031
Zobowiązania krótkoterminowe	5 778 117 871	5 989 644 233
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	120 550 290	90 047 037
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10 892 487	16 271 028
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	486 509 362	474 990 572
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 365 306 667	4 654 723 282
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24 670 934	27 520 619
Inne zobowiązania krótkoterminowe	334 345 837	260 664 357
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	158 204 728	159 376 025
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	277 637 566	306 051 313
Pasywa razem	8 868 487 632	9 056 279 053

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2024 ROKU

Niebadane	Niebadane
2 kwartały	2 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2024	od 01.01.2023
do 30.06.2024	do 30.06.2023

Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(82 563 029)	22 785 978
Korekty:	465 372 154	435 650 448
Amortyzacja	323 183 819	308 065 619
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 167 140)	(1 006 595)
Wycena programów motywacyjnych	3 854 246	3 854 246
Wynik na działalności inwestycyjnej	(2 261 379)	6 788 893
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 602 853)	(18 891 033)
Koszty odsetek	149 062 046	145 646 476
Przychody z tytułu odsetek	(4 696 585)	(8 807 159)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	382 809 125	458 436 426
Zmiana stanu zapasów	220 955 499	(47 869 211)
Zmiana stanu należności	119 668 953	65 057 766
Zmiana stanu zobowiązań	(281 083 498)	82 876 347
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(30 332 057)	(45 848 950)
Inne korekty	(1 423 094)	941 199
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	410 594 928	513 593 576
Otrzymane odsetki	3 399 769	3 411 452
Zapłacone odsetki	(59 142 763)	(61 932 327)
Zapłacony podatek dochodowy	(23 247 285)	(29 702 329)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	331 604 649	425 370 372

Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(13 819 860)	(16 655 201)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	15 634	1 800 819
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(81 437 947)	(71 323 584)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 392 292	6 585 923
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	520 000	-
Pożyczki udzielone	(2 500 000)	-
Otrzymane odsetki	1 462 830	261 456
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(86 367 051)	(79 330 588)

Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(2 106 466)	(2 195 840)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	131 920 000	302 843 793
Spląty kredytów i pożyczek	(57 168 748)	(153 240 565)
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(212 185 316)	(198 260 261)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(46 257 789)	(40 881 741)
Pozostałe odsetki	(8 423 213)	(2 922 541)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(30 486 206)	(35 561 677)
Dywidendy wypłacone	-	(50 000 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(224 707 738)	(180 218 833)

Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 529 860	165 820 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	273 753 007	177 793 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	294 282 867	343 614 361

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01-30.06.2024 Waluta prezentacji: złoty polski (PLN)

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2024 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2023 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	139 163 286	584 886 410	(147 085 648)	(3 067 894)	136 328 162	710 224 316	88 678 542	798 902 858
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(13 306 509)	(13 306 509)	-	(13 306 509)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	14 352 868	14 352 868
Inne całkowite dochody	-	-	-	(8 179 177)	-	(8 179 177)	-	(8 179 177)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2023 roku	-	-	-	(8 179 177)	(13 306 509)	(21 485 686)	14 352 867	(7 132 818)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(50 000 000)	(50 000 000)	-	(50 000 000)
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8 555 626)	(8 555 626)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	-	3 854 246	-	-	-	3 854 246	-	3 854 246
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	62 325 190	-	-	62 325 190	-	62 325 190
Inne korekty	-	-	-	-	(5 719 926)	(5 719 926)	-	(5 719 926)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	3 854 246	62 325 190	-	(55 719 926)	10 459 510	(8 555 626)	1 903 884
Saldo na dzień 30.06.2023 roku	139 163 286	588 740 656	(84 760 458)	(11 247 071)	67 301 727	699 198 140	94 475 783	793 673 924

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2024 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	139 163 286	592 594 902	(104 480 658)	(8 256 604)	180 661 784	799 682 710	119 780 731	919 463 441
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	(94 565 901)	(94 565 901)	-	(94 565 901)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	7 407 420	7 407 420
Zysk/Strata	-	-	-	-	(94 565 901)	(94 565 901)	7 407 420	(87 158 481)
Inne całkowite dochody	-	-	-	3 346 316	-	3 346 316	-	3 346 316
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2024 roku	-	-	-	3 346 316	(94 565 901)	(91 219 585)	7 407 420	(83 812 165)
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	-	(100 197 566)	(100 197 566)	-	(100 197 566)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	-	3 854 246	-	-	-	3 854 246,10	-	3 854 246
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	19 377 014	-	-	19 377 014	-	19 377 014
Inne korekty	-	-	-	-	566 999	566 999	-	566 999
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	3 854 246	19 377 014	-	(99 630 567)	(76 399 307)	-	(76 399 307)
Saldo na dzień 30.06.2024 roku	139 163 286	596 449 148	(85 103 644)	(4 910 288)	(13 534 684)	632 063 818	127 188 151	759 251 969

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.06.2024 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27 sierpnia 2024 roku.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2024 w dniu 31 stycznia 2024 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 28 sierpnia 2024 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLEN

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości aktywów trwałych

Osądu wymaga analiza przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzenie testów. W tym kontekście w szczególności przeanalizowano realizowalność budżetów.

W Segmencie detalicznym Grupa nie realizuje w pełni założonych budżetów. W związku z tym faktem dokonano rewizji założeń które były podstawą do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych przyjętych do przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2023 roku.

W segmencie hurtowym Grupa realizuje założenia budżetowe.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

W konsekwencji przeprowadzonych analiz, w tym analizy wrażliwości przeprowadzonej na koniec 2023 roku Grupa nie stwierdziła (pomimo rewizji założeń w segmencie detalicznym), aby pojawiły się przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy oraz innych aktywów na dzień 30.06.2024 roku oraz stwierdziła, że testy z dnia 31.12.2023 roku są aktualne.

Utrata wartości należności handlowych

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

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 ich treść.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa oceniła, że zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym są charakterem bardziej zbliżone do zobowiązań wobec dostawców niż zobowiązania 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,

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- kosztów finansowania kredytu kupieckiego.

W programach faktoringowych uczestniczą co do zasady dostawcy produktów alkoholowych, tytoniowych oraz innych produktów o długoterminowym charakterze przydatności do spożycia. Jedynie ok. 5% obrotu realizowanego z pomocą programów faktoringowych dotyczy dostawców produktów świeżych oraz szybko psujących się. Zabezpieczenia udzielane faktorom przybierają formę: weksle, pełnomocnictwa do rachunku bankowego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz poręczenia spółek z Grupy. Zabezpieczenia są porównywalne do zabezpieczeń udzielanych dostawcom.

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.

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

Relacje klienckie Tradis

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

Split Payment

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Wycena zobowiązań z tytułu opcji nabycia udziałów

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprawy sądowe

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 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.

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.

Grupa działa w branży FMCG, dla której charakterystyczna jest nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w strukturze bilansu. Wynika ona z faktu, iż istotna część sprzedaży do klientów detalicznych dokonywana jest na warunkach gotówkowych, stan zapasów jest minimalizowany, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Spółki z branży FMCG finansują kapitał obrotowy korzystając z instrumentów finansowych powszechnie dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak m.in: kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, faktoring odwrotny, faktoring należności, czy leasing.

Grupa Eurocash w okresie od stycznia do czerwca 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła spadek sprzedaży towarów na poziomie 1% o -157 mln zł oraz spadek EBITDA o -70 milionów złotych (tj. -16 %). W okresie od stycznia do czerwca 2024 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 23 milionów złotych i była ona niższa o 99,4 milionów złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do czerwca 2024 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 332 mln złotych, o 93,7 milionów mniej niż w analogicznym okresie w 2023 roku. Grupa na dzień 30 czerwca 2024 roku odnotowała nadwyżkę zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w kwocie 2,17 mld złotych. Na dzień 30 czerwca 2023 roku nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi wyniosła 2,45 mld złotych. 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 30 czerwca 2024 roku minus 1,26 miliarda złotych, w porównaniu do minus 1,15 mld złotych na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Utrzymujący się, charakterystyczny dla branży FMCG, ujemny kapitał obrotowy wymaga od Zarządu Grupy nieustannej dbałości o zapewnienie adekwatnych, wystarczających i optymalnych pod względem terminu zapadalności instrumentów finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. Grupa dla

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zapewnienia płynności finansowej wykorzystuje dostępne na rynku różne rodzaje instrumentów finansowania kapitału obrotowego.

Kluczowa dla Grupy w perspektywie pozyskania długoterminowego i stabilnego źródła finansowania jest uruchomiona w lipcu 2023 roku umowa kredytów nadrzędnych (Senior Facilities Agreement) z konsorcjum 8 banków na łączną kwotę 1,001 mld zł. Umowa ta dotyczy 5-letniego kredytu terminowego o wartości 456 mln zł, 3-letniego kredytu odnawialnego o wartości 445 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata) oraz 3-letniego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata). Umowa dopuszcza również zwiększenie kwoty zadłużenia o 199 mln zł (tzw. Incremental Facility) do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, jak i w formie kredytu odnawialnego. Zawarcie powyższej umowy zakończyło, trwający od trzeciego kwartału 2022 roku, proces refinansowania struktury zadłużenia Grupy oraz umożliwiło pozytywną zmianę w relacji długu długoterminowego do długu krótkoterminowego. Na dzień bilansowy zadłużenie długoterminowe wyniosło 406,1 mln zł vs. 96,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku, a zadłużenie krótkoterminowe wyniosło 111,5 mln zł vs. 716,5 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku. Rok do roku saldo zadłużenia Grupy zmniejszyło się o 295,2 mln zł, czyli o 36,3%, co pozytywnie przełożyło się na wskaźnik długu netto do EBITDA, który wyniósł na dzień 30 czerwca 2024 2,61 w porównaniu do 2,63 na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Oprócz wspomnianych powyżej umów, Spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. W trzecim i czwartym kwartale 2023 roku Grupa odnowiła wszystkie kredyty bilateralne na kolejne 12 miesięcy.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupa wyemitowała w grudniu 2020 roku pierwszą serię obligacji zapadających w grudniu 2025 roku.

Poza kredytami bankowymi i obligacjami, Grupa w finansowaniu kapitału obrotowego aktywnie korzysta również z faktoringu odwrotnego. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące kredyty bankowe, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG.

Grupa zarządzając kapitałem obrotowym wykorzystuje również faktoring należności oraz gwarancje bankowe.

Szczegóły dotyczące limitów oraz wykorzystania powyższych instrumentów finansowych w Grupie w okresie ostatnich 2 lat zamieszczone zostały w poniższej tabeli:

Limity	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 153	1 138	1 050	1 214
Gwarancje bankowe	312	287	277	263
Faktoring należności	627	600	575	525
Faktoring odwrotny	1 559	1 528	1 436	1 523

Wykorzystanie	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	518	442	813	663
Gwarancje bankowe	214	221	243	215
Faktoring należności	546	352	450	344
Faktoring odwrotny	1 417	1 405	1 307	1 156

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

% Wykorzystanie	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	45%	39%	77%	55%
Gwarancje bankowe	69%	77%	88%	82%
Faktoring należności	87%	59%	78%	66%
Faktoring odwrotny	91%	92%	91%	76%

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała zarówno wolnymi liniami kredytowymi (635 mln zł), jak i wolnymi liniami faktoringowymi (142 mln zł), które w sposób natychmiastowy mogłyby być wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynnościowej. Wszystkie kowenanty zawarte w powyższych umowach finansowych są na bieżąco monitorowane i na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 roku żadne warunki umów finansowania nie zostały naruszone. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Narzędziem wspierającym decyzje Zarządu w zakresie doboru wielkości i struktury instrumentów finansowych jest przygotowany przez Grupę, przy udziale niezależnego doradcy zewnętrznego, model płynnościowy Grupy na okres kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Model ten został również wykorzystany przy ocenie w zakresie możliwości kontynuacji działalności i oceny ryzyka płynności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania. Model płynnościowy zakłada utrzymanie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców oraz limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor finansowy. Zarząd Grupy utrzymuje model płynnościowy i na jego podstawie dokonuje okresowo oceny kontynuacji działalności całej Grupy poprzez analizy scenariuszowe. Testowaniu poddawane są (1) poziom sprzedaży, (2) dostępność limitów kredytowych, (3) dostępność limitów faktoringu odwrotnego oraz (4) poziom stóp procentowych.

Dla celów oceny w zakresie kontynuacji działalności Spółka wzięła pod uwagę także toczące się postępowania sądowe i podatkowe, opisane w Nocie nr 5 oraz Nocie nr 6. Jak wskazano w Nocie nr 5, zgodnie z wyrokiem SOKiK z 19.02.2024 r. decyzja wydana przez Prezesa UOKiK została uchylona. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy będzie zależeć od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy. Jednocześnie, bazując na zewnętrznych opiniach prawnych, w oparciu o przebieg postępowania, treść pisemnego uzasadnienia wyroku i samej apelacji, Spółka zakłada, że ma więcej niż 50% szans na wygraną przed Sądem Apelacyjnym (czyli na oddalenie apelacji Prezesa UOKiK i utrzymanie w mocy korzystnego dla Spółki wyroku uchylającego decyzję).

Z kolei w odniesieniu do postępowań podatkowych, Spółka – także w oparciu o otrzymane zewnętrzne opinie prawnopodatkowe – bazuje na założeniu, że ryzyko skutecznego i prawomocnego utrzymania ustaleń z kontroli podatkowej w zakresie kwot potencjalnych zaległości Spółki w VAT nie jest duże, a w przypadku kiedy takie ryzyko by się ziściło nie spowodowało by utraty płynności finansowej Grupy.

Na podstawie przeprowadzonej analizy oraz faktów wymienionych powyżej Zarząd stwierdził, iż Grupa posiada wystarczające źródła finansowania na okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występuje niepewność dla kontynuacji jej działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.06.2024 ROKU

NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- **Hurt** – jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sklepów partnerskich, franczyzowych oraz sklepów niezrzeszonych. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash S.A: jednostki biznesowe: Eurocash Cash and Carry, Eurocash Dystrybucja, Eurocash Gastronomia, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, system partnerski ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących ww. sieci franczyzowe i partnerskie tj. Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A. oraz spółki regionalne Lewiatan: Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o., a także – jw. - Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.
- **Detal** - jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum oraz sprzedaż B2C realizowana przez sklepy własne Delikatesy Centrum, Arhelan, Lewiatan (w ramach spółki Partner Sp. z o.o.) oraz Inmedio. Sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Partner Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Arhelan Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o., a także w ramach sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum” której organizatorem jest Eurocash Franczyza Sp. z o.o. w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A., oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych. W segmencie Detal ujmowana jest również działalność spółek nieoperacyjnych EKO Holding S.A. w likwidacji, spółek zależnych Firma Rogala Sp. z o.o. i Arhelan Sp. z o.o. oraz spółki Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.
- **Projekty** – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o. Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce oraz jej spółek zależnych.
- **Inne** – obejmuje działalność spółek serwisowych i nieoperacyjnych, w tym Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o. w likwidacji, Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2024 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	12 754 888 046	5 096 479 969	518 494 960	1 197 631	(2 578 995 600)	15 792 065 006
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	11 381 068 872	3 843 435 701	508 446 640	-	-	15 732 951 213
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	17 902 737	40 691 214	507 870	11 972	-	59 113 793
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 355 916 436	1 212 353 055	9 540 451	1 185 658	(2 578 995 600)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	198 280 940	(12 023 406)	(53 189 427)	(91 443 826)	-	41 624 281
Przychody finansowe						34 199 611
Koszty finansowe						(159 554 061)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						1 167 140
Zysk przed opodatkowaniem						(82 563 029)
Podatek dochodowy						(4 595 452)
Zysk (strata) netto						(87 158 481)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2023 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	12 951 706 501	5 011 732 753	452 670 923	1 422 024	(2 450 294 550)	15 967 237 652
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	11 626 210 020	3 831 594 424	432 497 200	-	-	15 890 301 644
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	54 507 081	10 164 092	12 264 835	-	-	76 936 008
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 270 989 400	1 169 974 238	7 908 888	1 422 024	(2 450 294 550)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	248 252 245	8 665 953	(53 011 226)	(77 611 023)	-	126 295 948
Przychody finansowe						50 058 906
Koszty finansowe						(154 575 472)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						1 006 595
Zysk przed opodatkowaniem						22 785 978
Podatek dochodowy						(21 739 619)
Zysk (strata) netto						1 046 358

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Przychody i koszty finansowe

Zmiana przychodów finansowych w 2024 w porównaniu do 2023 r. związana była głównie z wpływem z tytułu różnic kursowych związanych z wyceną zobowiązań leasingowych wyrażonych w walutach obcych.

Podatek dochodowy

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

	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 023 826	(82 563 029)	70 463 564	22 785 978
Podatek dochodowy	(1 893 480)	(4 595 452)	(19 730 311)	(21 739 619)
Zysk (strata) netto	130 345	(87 158 481)	50 733 254	1 046 358
% stopa podatkowa (efektywna)	-94%	6%	-28%	-95%
Różnice:				
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(4 606 258)	(7 916 639)	(2 946 337)	(7 603 881)
Wpływ aktywa z tytułu strat podatkowych	(17 996 835)	(51 713 725)	(12 306 730)	(28 973 154)
Wpływ Podatkowej Grupy Kapitałowej	20 828 972	42 187 216	9 313 292	19 586 048
Pozostałe	260 700	(2 808 562)	(391 879)	(421 917)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 023 826	(82 563 029)	70 463 564	22 785 978
Podatek dochodowy	(380 058)	15 656 258	(13 398 656)	(4 326 716)
Zysk (strata) netto	1 643 767	(66 906 771)	57 064 908	18 459 262
% stopa podatkowa (efektywna)	-19%	-19%	-19%	-19%

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy

Wartość zapasów na dzień 30.06.2024 jest porównywalna z ich stanem na 31.12.2023. Poniżej zaprezentowano wartości dotyczące odpisu na zapasy.

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2024 ROKU	za okres	za okres
	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	57 726 981	53 787 346
- zwiększenia *	1 166 656	3 939 634
- zmniejszenia *	-	-
Stan na koniec okresu	58 893 637	57 726 981

* 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 2024 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowany zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności, przy czym model oczekiwanych strat kredytowych bazował na standardowym podejściu, w którym:

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2024:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2024

	Należności brutto na 30.06.2024	Należności brutto na 31.12.2023
nieprzeterminowane	1 190 449 854	1 158 477 628
1-30 dni	105 662 918	143 740 849
31-90 dni	34 945 439	31 090 480
91-180 dni	8 008 347	11 094 536
> 180 dni	14 736 881	15 143 895
	1 353 803 439	1 359 547 388

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.06.2024

	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	27 641 033	35 668 629
Zwiększenia*	683 306	
Zmniejszenia*		(8 027 596)
Stan na koniec okresu	28 324 339	27 641 033

*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 oraz WIBOR 3M 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.

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 30/06/2024
13.10.2023	100 000 000	trwa	31.10.2023	30.06.2026	839 146
06.10.2022	300 000 000	trwa	31.12.2022	31.12.2024	-1 912 041
02.04.2021	255 319	trwa	02.04.2021	30.08.2024	521
02.04.2021	500 327	trwa	02.04.2021	15.10.2024	443
02.04.2021	1 674 859	trwa	02.04.2021	20.11.2024	2 315
02.04.2021	278 709	trwa	02.04.2021	31.01.2025	697
02.04.2021	17 593 620	trwa	02.04.2021	16.03.2026	373 878
28.09.2020	11 825 800	trwa	30.09.2020	30.09.2025	278 892
					-416 148

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2024 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.416.533.010 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2023 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.405.186.228 zł.

Grupa korzysta z linii faktoringu odwrotnego udostępnionych przez 6 faktorów. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem wewnątrzgrupowym, wekslem lub oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

Ryzyko utraty płynności finansowej zostało opisane w pkt 1.7.

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

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	30.06.2024	31.12.2023
nieprzeterminowane	4 361 403 407	4 635 736 318
1-30 dni	2 064 774	14 830 386
31-90 dni	-	460 150
91-180 dni	-	1 590 850
> 180 dni	1 838 485	2 105 578
	4 365 306 667	4 654 723 282

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

Poniżej zaprezentowano analizę wymagalności zobowiązań finansowych w rozbiciu na poszczególne przedziały czasowe:

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 645 965 630	46 347 745	91 923 399	135 117 416	257 302 830	1 357 968 083	757 306 157
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 912 041	0	0	0	1 912 041	0	0
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	8 980 447	5 201 333	3 779 114	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 093 977 820	2 590 191 188	481 694 260	0	606 603	21 485 769	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	85 103 643	0	0	0	85 103 643	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	596 333 456	668 680	36 733 250	35 968 956	79 009 154	443 953 415	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	140 192 363	0	0	5 054 863	5 054 863	130 082 637	0
Program finansowania dostawców	1 421 783 879	1 090 186 542	331 597 336	0	0	0	0
	7 994 249 278	3 732 595 489	945 727 359	176 141 236	428 989 134	1 953 489 903	757 306 157

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 457 914 183	40 371 931	80 069 338	117 893 496	226 441 366	1 272 839 491	720 298 560
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 462 776	0	0	0	5 184 117	278 659	
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	11 086 912	7 034 399	4 052 513	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 308 920 430	2 535 117 105	751 363 645	0	645 628	21 794 051	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	104 480 658	0	0	0	104 480 658	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	541 999 309	68 611	21 363 404	21 181 198	84 038 049	415 348 046	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	145 202 432	0	0	5 085 000	5 029 932	135 087 500	0
Program finansowania dostawców	1 411 171 800	1 088 482 222	322 689 579	0	0	0	0
	7 986 238 498	3 671 074 268	1 179 538 479	144 159 694	425 819 750	1 845 347 747	720 298 560

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 3.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2024**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	632 063 818	799 682 710
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 797 509	139 758 006
Wartość księgową na jedną akcję	4,54	5,75
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	4,52	5,72

Rozwodnienie zostało skalkulowane na podstawie założeń programu motywacyjnego dla pracowników: łącznego kosztu programu jaki został do ujęcia do końca jego trwania, ilości akcji jaka może zostać zrealizowana oraz ich średniej wartości rynkowej przy uwzględnieniu bieżącego kursu. Ilość akcji rozładniających to 634.223

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

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
1 Bank	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	122 859 500	119 704 500
2 Bank	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	20 702 400	23 044 400
3 Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	18 204 561	20 918 087
4 Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	52 423 684	57 548 051
			214 190 145	221 215 038

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 28.06.2024 r. 1 EUR = 4,3130 oraz z dnia 31.12.2023 r. 1 EUR = 4,3480 PLN

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2024

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień	na dzień
		30.06.2024*	31.12.2023*
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	-	36 060 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego	Zastaw na znakach towarowych Eurocash	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Arhelan Sp. z o.o.	12 000 000	12 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu terminowego	Hipoteka na nieruchomości Arhelan Sp. z o.o.	17 337 600	17 337 600
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Arhelan Sp. z o.o.	6 000 000	6 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	68 373 856	32 177 757

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2024 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. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 5.

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

Regulacje podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom legislacyjnym, co powoduje liczne wątpliwości interpretacyjne i skutkuje odmiennym stosowaniem i wykładnią danych regulacji przez poszczególne organy państwowe / sądy administracyjne.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 / wyroku sądu administracyjnego.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które aktualnie są przedmiotem postępowań podatkowych.

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.

Postępowania dotyczące skutków podatkowych transakcji związanych ze znakami towarowymi

Obecnie Grupa jest stroną sporów z organami podatkowymi dotyczących transakcji związanych ze znakami podatkowymi i ich skutków podatkowych w Eurocash S.A. latach 2011, 2014, 2015 i 2016, tj.:

- postępowanie za 2011 r. dotyczy możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wysokości opłat licencyjnych uiszczanych przez Eurocash S.A. na rzecz Eurocash S.A. S.K.;
- postępowania za lata 2014, 2015 i 2016, dotyczą wysokości kosztów uzyskania przychodu z tytułu amortyzacji znaków towarowych.

W postępowaniu za rok 2011 Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku z dnia 30 listopada 2023 r. WSA w Poznaniu z uwagi na ostrożność procesową oraz niezasadność odmowy uwzględnienia dokonanej korekty bonusów bezwarunkowych. Obecnie sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu przez Naczelnego Sąd Administracyjny.

W postępowaniach dotyczących lat 2014, 2015 i 2016 WSA w Poznaniu wydał merytorycznie korzystne rozstrzygnięcia dla Eurocash S.A. Skargi kasacyjne od wyroków WSA w Poznaniu złożył organ podatkowy oraz – wyłącznie z ostrożności procesowej (względy proceduralne) – Eurocash S.A. Obecnie sprawy oczekują na rozpoznanie przez Naczelnego Sąd Administracyjny.

Na skutek decyzji wydanych przez organy w ramach wyżej opisanych sporów, po stronie Eurocash S.A. powstały zaległości podatkowe w następującej wysokości:

- 2.498.378,00 zł za 2011
- 5.490.763,00 zł za 2014
- 5.490.764,00 zł za 2015
- 5.490.764,00 zł za 2016

Zaległości te zostały uiszczone przez Eurocash S.A. wraz z odsetkami w dniu 28 października 2022 r.

Duży Ben – ograniczony dystrybutor

W związku z dostosowaniem modelu biznesowego Grupy Eurocash począwszy od 2021 roku Duży Ben pełni funkcję dystrybutora o ograniczonych ryzykach, a Eurocash S.A. funkcję podmiotu centralnego. Eurocash S.A. jako podmiot centralny jest odpowiedzialny za zarządzanie podstawową działalnością Dużego Bena, taką jak opracowywanie konceptu dystrybucyjnego, strategii i tempa rozwoju sieci, wyborem dostawców, dostarczeniem usług wsparcia oraz właścicielem istotnych wartości niematerialnych i prawnych (znaki towarowe). Zaś Duży Ben jest odpowiedzialny za sprzedaż na rynku polskim towarów zakupionych od

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dostawców wskazanych przez Eurocash S.A. (w tym samej spółki Eurocash S.A.), który to uprzednio nabywa je u producentów bądź innych dystrybutorów hurtowych, a następnie zajmuje się sprzedażą towarów na rynku do konsumentów. Dodatkowo Duży Ben realizuje wdrożenie strategii formułowanej przez Eurocash S.A. Powyższe działanie ma na celu zapewnienie rynkowego poziomu rentowności z uwzględnieniem pełnionych funkcji, zaangażowanych aktywów czy ponoszonego ryzyka. Jednocześnie 29 grudnia 2021 r. Eurocash S.A. wystąpił o uprzednie porozumienie cenowe na podstawie ustawy z dnia 16 października 2019 r. o rozstrzyganiu sporów dotyczących podwójnego opodatkowania oraz zawieraniu uprzednich porozumień cenowych w powyższym zakresie, celem ograniczenia ryzyka podatkowego. Ponadto, wszelkie ryzyka i zobowiązania Spółki zostały uregulowane i odniesione na sprawozdanie finansowe.

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK 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 („SOKiK”). W dniu 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy będzie zależał od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy.

NOTA NR 6.

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

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

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

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

W sprawie Spółki toczy się również postępowanie podatkowe w VAT za II i III kwartał 2014 r. wszczęte postanowieniem z dnia 6 grudnia 2016 r. (nr 3071-PP.4213.96.2016.1). W dniu 23 grudnia 2022 r. Naczelnik wydał kolejne postanowienie o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 6 kwietnia 2023 r. Kolejnymi postanowieniami Naczelnik przedłużył ponownie termin załatwienia spraw do 23 września 2024 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 7. INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy

Zarząd Eurocash Spółka Akcyjna z siedzibą w Komornikach, informuje, że uchwałą nr 5 z dnia 24 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 121 780 356,00 zł w następujący sposób:

1. przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 100 197 565,92 zł na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyć 0,72 zł (siedemdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję;
2. przeznaczyć pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 21 582 790,08 zł na kapitał zapasowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o ustaleniu dnia dywidendy na 23 sierpnia 2024 roku, a ustalenie terminu wypłaty dywidendy pozostawiono Radzie Nadzorczej Eurocash S.A., zgodnie z art. 348 §5 KSH. Zgodnie z raportem bieżącym nr 13/2024 z dnia 21 sierpnia 2024 r., w dniu 21 sierpnia 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, że dywidenda za rok 2023 w kwocie 100 197 565,92 zł zostanie wypłacona w dniu 22 listopada 2024 r. (termin wypłaty dywidendy).

2. Wojna w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki przedstawiono szczegółowo w nocie nr 38 jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash za rok 2022 opublikowanego w dniu 27 marca 2023 roku. W badanym okresie nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z rynkiem ukraińskim mające istotny wpływ na działalność Spółki. Od momentu wybuchu wojny, Spółka zaprzestała kontaktów handlowych z kontrahentami z Rosji oraz Białorusi.

Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja działań zbrojnych na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie, negatywnie wpłynie na otoczenie rynkowe Grupy m.in. poprzez zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów, ruchy migracyjne na terenie Polski czy też nastroje wśród polskich konsumentów.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację tak aby w razie potrzeby podejmować działania pozwalające na minimalizację negatywny wpływ ww. zagrożeń na działalność Grupy.

3. Przegląd opcji strategicznych

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

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

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

Zmiany w strukturze Grupy

Dnia 29.05.2024 r. została zarejestrowana likwidacja Spółki ABC Sp. z o.o. w likwidacji.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 8.

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zmiany w strukturze Grupy

W dniu 29 maja 2024 został uzgodniony i podpisany plan połączenia pomiędzy Spółkami Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Podlaskie Delikatesy Centrum (spółka przejmowana). Połączenie zrealizowane zostanie przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą zgodnie z artykułem 492 paragraf 1 pkt 1 KSH. W wyniku połączenia spółka przejmująca wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa, koncesje, zezwolenia oraz ulgi przyznane Spółce przejmowanej. Przewidywana data połączenia przypada na dzień 2 września 2024 roku.

Dnia 24.07.2024 r. została zarejestrowana likwidacja Spółki Delikatesy Centrum Obszar II Sp. z o.o. w likwidacji.

Dnia 24.07.2024 r. została zarejestrowana likwidacja Spółki Delikatesy Centrum Obszar III Sp. z o.o. w likwidacji.

Dnia 02.08.2024 r. została zarejestrowana likwidacja Spółki Delikatesy Centrum Obszar IV Sp. z o.o. w likwidacji.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu	Szymon Mitoraj	27 sierpnia 2024	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 PLN	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 PLN	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 EUR	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 EUR
Przychody ze sprzedaży	8 812 054 879	9 107 530 531	2 041 008 657	1 967 579 185
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(86 506)	63 910 301	(20 036)	13 807 099
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 313 817)	111 431 716	(3 315 302)	24 073 565
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(11 900 733)	105 443 813	(2 756 394)	22 779 946
Zysk (strata) netto	(11 900 733)	105 443 813	(2 756 394)	22 779 946
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	75 547 578	(16 351 623)	17 497 991	(3 532 584)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 838 059)	(22 425 074)	(1 815 416)	(4 844 684)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(49 785 730)	146 868 137	(11 531 148)	31 729 204
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 923 790	108 091 440	4 151 428	23 351 936
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 797 509	139 648 188	139 797 509	139 648 188
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,09	0,76	-0,02	0,16
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,09	0,76	-0,02	0,16
Średni kurs PLN / EUR*			4,3175	4,6288
	na dzień 30.06.2024 PLN	na dzień 31.12.2023 PLN	na dzień 30.06.2024 EUR	na dzień 31.12.2023 EUR
Aktywa	6 921 595 538	7 149 680 297	1 604 821 595	1 644 360 694
Zobowiązania długoterminowe	1 173 500 625	1 112 404 902	272 084 541	255 842 894
Zobowiązania krótkoterminowe	4 315 099 408	4 499 591 641	1 000 486 763	1 034 864 683
Kapitał własny	1 432 995 505	1 537 683 754	332 250 291	353 653 117
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 266 006	32 006 276
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 797 509	139 758 006	139 797 509	139 758 006
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	10,30	11,05	2,39	2,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	10,25	11,00	2,38	2,53
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)***	-	50 000 000	-	11 499 540
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	0,36	-	0,08
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3130	4,3480

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2 kwartały 2024 r.

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

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. (Spółka) z siedzibą w Komornikach, przy ulicy Wiśniowej 11, na które składa się skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

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

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 27 sierpnia 2024 roku.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 30 CZERWCA 2024 ROKU

KOMORNIKI, 27 sierpnia 2024 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2024 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2024 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku	17

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku wchodził:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,
Dariusz Stolarczyk – Członek Zarządu,
Tomasz Polański – Członek Zarządu,
Szymon Mitoraj – Członek Zarządu.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku wchodzi:

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2024 ROKU

	Niebadane 2 kwartał za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	Niebadane 2 kwartał za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	Niebadane 2 kwartały za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody ze sprzedaży	4 549 768 485	8 812 054 879	4 754 965 926	9 107 530 531
Przychody ze sprzedaży towarów	4 534 648 677	8 767 678 653	4 740 422 944	9 076 597 558
Przychody ze sprzedaży usług	15 119 807	44 376 226	14 542 981	30 932 973
Koszt własny sprzedaży	(4 090 314 977)	(7 920 713 750)	(4 270 621 761)	(8 138 558 254)
Koszt sprzedanych towarów	(4 090 314 977)	(7 920 713 750)	(4 270 621 761)	(8 138 558 254)
Zysk brutto ze sprzedaży	459 453 507	891 341 128	484 344 165	968 972 277
Koszty sprzedaży	(379 536 494)	(743 607 750)	(377 758 463)	(767 980 746)
Koszty ogólnego zarządu	(75 468 025)	(152 067 821)	(67 040 188)	(139 447 108)
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 448 989	(4 334 443)	39 545 515	61 544 422
Pozostałe przychody operacyjne	7 966 521	11 572 155	8 224 611	15 801 660
Pozostałe koszty operacyjne	(3 182 706)	(7 324 219)	(6 818 049)	(13 435 782)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 232 803	(86 506)	40 952 077	63 910 301
Przychody finansowe	76 350 184	88 024 947	130 889 022	143 608 320
Koszty finansowe	(51 686 576)	(102 252 257)	(47 744 464)	(96 086 905)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 896 411	(14 313 817)	124 096 634	111 431 716
Podatek dochodowy	2 109 616	2 413 085	(5 689 274)	(5 987 903)
Zysk (strata) netto	36 006 026	(11 900 733)	118 407 360	105 443 813

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	36 006 026	(11 900 733)	118 407 360	105 443 813
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 797 509	139 797 509	139 648 188	139 648 188
Zysk (strata) netto na akcję				
- podstawowy	0,26	(0,09)	0,85	0,76
- rozwodniony	0,26	(0,09)	0,85	0,76

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2024 ROKU

	2 kwartał za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024	2 kwartały za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	2 kwartał za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	2 kwartały za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Zysk (strata) netto	36 006 026	(11 900 733)	118 407 360	105 443 813
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	867 914	3 555 803	(1 732 209)	(7 697 181)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:				
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	867 914	3 555 803	(1 732 209)	(7 697 181)
Całkowite dochody ogółem	36 873 941	(8 344 930)	116 675 150	97 746 632
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	36 873 941	(8 344 930)	116 675 150	97 746 632
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	36 873 941	(8 344 930)	116 675 150	97 746 632

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU

	Niebadane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2024	31.12.2023
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	4 387 547 578	4 394 906 582
Wartość firmy	1 204 172 244	1 204 172 244
Wartości niematerialne	415 801 770	431 467 794
Rzeczowe aktywa trwałe	313 447 789	329 525 741
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	724 687 796	699 161 224
Nieruchomości inwestycyjne	488 003	694 264
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 714 519 377	1 714 524 377
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 590 840	4 590 840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	896 779	57 633
Należności długoterminowe	898 700	965 535
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 044 279	9 746 929
Aktywa obrotowe	2 534 047 960	2 754 773 716
Zapasy	1 076 583 721	1 286 170 576
Należności z tytułu dostaw i usług	1 218 713 585	1 201 139 280
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	6 726 200
Pozostałe należności krótkoterminowe	99 299 291	134 849 667
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	45 000	51 780
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 914 901	29 268 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 491 463	96 567 672
Aktywa razem	6 921 595 538	7 149 680 297

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Niebadane na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	1 432 995 505	1 537 683 754
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 236 091 978	1 210 654 941
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(5 514 045)	(9 069 848)
Niepodzielony wynik finansowy	63 254 286	196 935 375
Zysk / strata z lat ubiegłych	75 155 019	75 155 019
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(11 900 733)	121 780 356
Zobowiązania	5 488 600 033	5 611 996 543
Zobowiązania długoterminowe	1 173 500 625	1 112 404 902
Długoterminowe kredyty i pożyczki	400 960 000	355 680 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	125 000 000	125 278 659
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	578 891 771	563 147 483
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 307 339	15 657 199
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 966 087	48 266 133
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 375 429	4 375 429
Zobowiązania krótkoterminowe	4 315 099 408	4 499 591 641
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	294 676 190	243 508 030
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10 892 487	16 271 029
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	199 007 866	189 432 306
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 265 975 415	3 591 099 884
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 134 206	-
Inne zobowiązania krótkoterminowe	323 390 019	223 278 629
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	68 597 331	76 642 761
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	150 425 895	159 359 002
Pasywa razem	6 921 595 538	7 149 680 297

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2024 ROKU

Niebadane	Niebadane
2 kwartały	2 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2024	od 01.01.2023
do 30.06.2024	do 30.06.2023

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 313 817)	111 431 716
Korekty:	176 830 096	109 880 601
Amortyzacja	147 057 393	144 495 636
Wycena programów motywacyjnych	3 854 246	3 854 246
Wynik na działalności inwestycyjnej	66 932	164 755
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 532 197)	(12 914 107)
Otrzymane/zadeklarowane dywidendy	(60 165 363)	(107 591 973)
Koszty odsetek	90 488 295	88 794 209
Przychody z tytułu odsetek	(2 939 209)	(6 922 165)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	162 516 279	221 312 316
Zmiana stanu zapasów	209 586 855	14 615 469
Zmiana stanu należności	61 940 999	(31 077 717)
Zmiana stanu zobowiązań	(318 047 348)	(148 816 704)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(15 104 713)	(44 569 239)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	100 892 072	11 464 125
Otrzymane odsetki	2 471 287	2 305 745
Zapłacone odsetki	(33 099 772)	(26 258 309)
Podatek dochodowy	5 283 992	(3 863 185)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	75 547 578	(16 351 623)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(9 717 423)	(9 586 206)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	76	1 795 840
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(23 597 857)	(17 133 091)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 185 825	1 983 842
Otrzymane dywidendy	20 814 290	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6 780	-
Otrzymane odsetki	470 250	514 541
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(7 838 059)	(22 425 074)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(2 106 465)	(2 195 840)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	151 412 541	484 133 694
Spłaty kredytów i pożyczek	(54 964 381)	(144 293 950)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(86 844 902)	(81 787 239)
Odsetki z tytułu leasingu	(15 519 310)	(14 666 940)
Pozostałe odsetki	(6 366 351)	(1 777 612)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(35 396 861)	(42 543 976)
Dywidendy wypłacone	-	(50 000 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(49 785 730)	146 868 137
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 923 790	108 091 440
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	96 567 672	45 759 926
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	114 491 463	153 851 366

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2024 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2023 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	139 163 286	1 081 718 089	(4 378 310)	246 383 379	1 462 886 444
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2023 roku	-	-	-	105 443 813	105 443 813
Inne całkowite dochody	-	-	(7 697 181)	-	(7 697 181)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2023 roku	-	-	(7 697 181)	105 443 813	97 746 632
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(50 000 000)	(50 000 000)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	121 228 360	-	(121 228 360)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	-	3 854 246	-	-	3 854 246
Saldo na dzień 30.06.2023 roku	139 163 286	1 206 800 695	(12 075 491)	180 598 832	1 514 487 322
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2024 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	139 163 286	1 210 654 941	(9 069 848)	196 935 375	1 537 683 754
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2024 roku	-	-	-	(11 900 733)	(11 900 733)
Inne całkowite dochody	-	-	3 555 803	-	3 555 803
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2024 roku	-	-	3 555 803	(11 900 733)	(8 344 930)
Zadeklarowane dywidendy	-	-	-	(100 197 566)	(100 197 566)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	21 582 790	-	(21 582 790)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	-	3 854 246	-	-	3 854 246
Saldo na dzień 30.06.2024 roku	139 163 286	1 236 091 978	(5 514 045)	63 254 286	1 432 995 505

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2024 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27 sierpnia 2024 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 czerwca 2024 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Eurocash S.A. na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r., które jest dostępne na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLENÍ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

Utrata wartości aktywów trwałych

Osądu wymaga analiza przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzenie testów. W tym kontekście w szczególności przeanalizowano realizowalność budżetów.

W segmencie detalicznym Grupa nie realizuje w pełni założonych budżetów. W związku z tym faktem dokonano rewizji założeń które były podstawą do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych przyjętych do przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2023 roku.

W segmencie hurtowym Grupa realizuje założenia budżetowe.

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

W konsekwencji przeprowadzonych analiz, w tym analizy wrażliwości przeprowadzonej na koniec 2023 roku Grupa nie stwierdziła (pomimo rewizji założeń w segmencie detalicznym), aby pojawiły się

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy oraz innych aktywów na dzień 30.06.2024 roku oraz stwierdziła, że testy z dnia 31.12.2023 roku są aktualne.

Utrata wartości należności handlowych

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

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

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

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

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

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

Analogicznych ocen Spółka dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

- terminów płatności do dostawców,
- wielkości terminów wystąpienia oraz charakteru przyszłych przepływów pieniężnych,

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- kosztów finansowania kredytu kupieckiego.

W programach faktoringowych uczestniczą co do zasady dostawcy produktów alkoholowych, tytoniowych oraz innych produktów o długoterminowym charakterze przydatności do spożycia. Jedynie ok. 5% obrotu realizowanego z pomocą programów faktoringowych dotyczy dostawców produktów świeżych oraz szybko psujących się. Zabezpieczenia udzielane faktorom przybierają formę: weksle, pełnomocnictwa do rachunku bankowego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz poręczenia spółek z Grupy. Zabezpieczenia są porównywalne do zabezpieczeń udzielanych dostawcom.

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

Stawki amortyzacyjne

Spółka uznaje, że znak towarowy „Eurocash” jest rozpoznawalny na rynku i planuje wykorzystywać go w swojej działalności przez długi czas. W związku z tym Spółka przyjmuje, że okres użytkowania znaku towarowego „Eurocash” jest nieokreślony i nie podlega on amortyzacji. Znak towarowy „Eurocash”, podlega corocznemu testowi na utratę wartości.

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

Relacje klienckie Tradis

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

Split Payment

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprawy sądowe

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

Segmenty operacyjne

Spółka odstąpiła od odrębnej prezentacji danych dotyczących segmentów operacyjnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje i dane finansowe dotyczące segmentów operacyjnych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku.

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W związku z faktem że Eurocash S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej poniższy opis odnosi się do Grupy jako całości.

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.

Grupa działa w branży FMCG, dla której charakterystyczna jest nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w strukturze bilansu. Wynika ona z faktu, iż istotna część sprzedaży do klientów detalicznych dokonywana jest na warunkach gotówkowych, stan zapasów jest minimalizowany, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Spółki z branży FMCG finansują kapitał obrotowy korzystając z instrumentów finansowych powszechnie dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak m.in: kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, faktoring odwrotny, faktoring należności, czy leasing.

Grupa Eurocash w okresie od stycznia do czerwca 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła spadek sprzedaży towarów na poziomie 1% o -157 mln zł oraz spadek EBITDA o -70 milionów złotych (tj. -16 %). W okresie od stycznia do czerwca 2024 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 23 milionów złotych i była ona niższa o 99,4 milionów złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do czerwca 2024 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 332 mln złotych, o 93,7 milionów mniej niż w analogicznym okresie w 2023 roku. Grupa na dzień 30 czerwca 2024 roku odnotowała nadwyżkę zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w kwocie 2,17 mld złotych. Na dzień 30 czerwca 2023 roku nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi wyniosła 2,45 mld złotych. 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 30 czerwca 2024 roku minus 1,26 miliarda złotych, w porównaniu do minus 1,15 mld złotych na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Utrzymujący się, charakterystyczny dla branży FMCG, ujemny kapitał obrotowy wymaga od Zarządu Grupy nieustannej dbałości o zapewnienie adekwatnych, wystarczających i optymalnych pod względem terminu zapadalności instrumentów finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa dla zapewnienia płynności finansowej wykorzystuje dostępne na rynku różne rodzaje instrumentów finansowania kapitału obrotowego.

Kluczowa dla Grupy w perspektywie pozyskania długoterminowego i stabilnego źródła finansowania jest uruchomiona w lipcu 2023 roku umowa kredytów nadrzędnych (Senior Facilities Agreement) z konsorcjum 8 banków na łączną kwotę 1,001 mld zł. Umowa ta dotyczy 5-letniego kredytu terminowego o wartości 456 mln zł, 3-letniego kredytu odnawialnego o wartości 445 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata) oraz 3-letniego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata). Umowa dopuszcza również zwiększenie kwoty zadłużenia o 199 mln zł (tzw. Incremental Facility) do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, jak i w formie kredytu odnawialnego. Zawarcie powyższej umowy zakończyło, trwający od trzeciego kwartału 2022 roku, proces refinansowania struktury zadłużenia Grupy oraz umożliwiło pozytywną zmianę w relacji długu długoterminowego do długu krótkoterminowego. Na dzień bilansowy zadłużenie długoterminowe wyniosło 406,1 mln zł vs. 96,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku, a zadłużenie krótkoterminowe wyniosło 111,5 mln zł vs. 716,5 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku. Rok do roku saldo zadłużenia Grupy zmniejszyło się o 295,2 mln zł, czyli o 36,3%, co pozytywnie przełożyło się na wskaźnik długu netto do EBITDA, który wyniósł na dzień 30 czerwca 2024 2,61 w porównaniu do 2,63 na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Oprócz wspomnianych powyżej umów, Spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. W trzecim i czwartym kwartale 2023 roku Grupa odnowiła wszystkie kredyty bilateralne na kolejne 12 miesięcy.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupa wyemitowała w grudniu 2020 roku pierwszą serię obligacji zapadających w grudniu 2025 roku.

Poza kredytami bankowymi i obligacjami, Grupa w finansowaniu kapitału obrotowego aktywnie korzysta również z faktoringu odwrotnego. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące kredyty bankowe, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG.

Grupa zarządzając kapitałem obrotowym wykorzystuje również faktoring należności oraz gwarancje bankowe.

Szczegóły dotyczące limitów oraz wykorzystania powyższych instrumentów finansowych w Grupie w okresie ostatnich 2 lat zamieszczone zostały w poniższej tabeli:

Limity	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 153	1 138	1 050	1 214
Gwarancje bankowe	312	287	277	263
Faktoring należności	627	600	575	525
Faktoring odwrotny	1 559	1 528	1 436	1 523

Wykorzystanie	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	125	125	125	125
Kredyty bankowe	518	442	813	663
Gwarancje bankowe	214	221	243	215
Faktoring należności	546	352	450	344
Faktoring odwrotny	1 417	1 405	1 307	1 156

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

% Wykorzystanie	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
Obligacje (emisje)	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	45%	39%	77%	55%
Gwarancje bankowe	69%	77%	88%	82%
Faktoring należności	87%	59%	78%	66%
Faktoring odwrotny	91%	92%	91%	76%

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała zarówno wolnymi liniami kredytowymi (635 mln zł), jak i wolnymi liniami faktoringowymi (142 mln zł), które w sposób natychmiastowy mogłyby być wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynnościowej. Wszystkie kowenanty zawarte w powyższych umowach finansowych są na bieżąco monitorowane i na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 roku żadne warunki umów finansowania nie zostały naruszone. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Narzędziem wspierającym decyzje Zarządu w zakresie doboru wielkości i struktury instrumentów finansowych jest przygotowany przez Grupę, przy udziale niezależnego doradcy zewnętrznego, model płynnościowy Grupy na okres kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Model ten został również wykorzystany przy ocenie w zakresie możliwości kontynuacji działalności i oceny ryzyka płynności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania. Model płynnościowy zakłada utrzymanie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców oraz limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor finansowy. Zarząd Grupy utrzymuje model płynnościowy i na jego podstawie dokonuje okresowo oceny kontynuacji działalności całej Grupy poprzez analizy scenariuszowe. Testowaniu poddawane są (1) poziom sprzedaży, (2) dostępność limitów kredytowych, (3) dostępność limitów faktoringu odwrotnego oraz (4) poziom stóp procentowych.

Dla celów oceny w zakresie kontynuacji działalności Spółka wzięła pod uwagę także toczące się postępowania sądowe i podatkowe, opisane w Nocie nr 5 oraz Nocie nr 6. Jak wskazano w Nocie nr 5, zgodnie z wyrokiem SOKiK z 19.02.2024 r. decyzja wydana przez Prezesa UOKiK została uchylona. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy będzie zależał od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy. Jednocześnie, bazując na zewnętrznych opiniach prawnych, w oparciu o przebieg postępowania, treść pisemnego uzasadnienia wyroku i samej apelacji, Spółka zakłada, że ma więcej niż 50% szans na wygrana przed Sądem Apelacyjnym (czyli na oddalenie apelacji Prezesa UOKiK i utrzymanie w mocy korzystnego dla Spółki wyroku uchylającego decyzję).

Z kolei w odniesieniu do postępowań podatkowych, Spółka – także w oparciu o otrzymane zewnętrzne opinie prawno-podatkowe – bazuje na założeniu, że ryzyko skutecznego i prawomocnego utrzymania ustaleń z kontroli podatkowej w zakresie kwot potencjalnych zaległości Spółki w VAT nie jest duże, a w przypadku kiedy takie ryzyko by się ziściło nie spowodowało by utraty płynności finansowej Grupy.

Na podstawie przeprowadzonej analizy oraz faktów wymienionych powyżej Zarząd stwierdził, iż Grupa posiada wystarczające źródła finansowania na okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występuje niepewność dla kontynuacji jej działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2024 ROKU

NOTA NR 1.

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

Przychody i koszty finansowe

Zmiana przychodów finansowych w 2024 w porównaniu do 2023 r związana była głównie z wpływem otrzymanych i zadeklarowanych dywidend od Spółek w Grupie.

Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

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

Zapasy

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2024 ROKU

	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	13 972 928	16 420 602
- zwiększenia *	2 600 468	-
- zmniejszenia *	-	(2 447 675)
Stan na koniec okresu	16 573 396	13 972 928

* wykazywane persaldem

Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2024 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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.
- Na poziom LGD mają wpływ zabezpieczenia dostarczone przez klientów.

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2024

	Należności brutto na 30.06.2024	Należności brutto na 31.12.2023
nieprzeterminowane	1 152 285 202	1 096 439 711
1-30 dni	57 954 879	95 167 202
31-90 dni	18 853 997	16 167 505
91-180 dni	771 001	4 294 623
> 180 dni	9 518 765	8 956 612
	1 239 383 845	1 221 025 653

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 30.06.2024

	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	19 886 373	26 529 912
Zwiększenia*	783 888	-
Zmniejszenia*	-	(6 643 539)
Stan na koniec okresu	20 670 261	19 886 373

*wykazywane persaldo

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych ze spłatami oprocentowanych zobowiązań. Pozycjami zabezpieczanymi są również przyszłe wysoce prawdopodobne zobowiązania. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 1M oraz WIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej. Spółka wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 30/06/2024
13.10.2023	100 000 000	trwa	31.10.2023	30.06.2026	839 146
06.10.2022	300 000 000	trwa	31.12.2022	31.12.2024	-1 912 041
					-1 072 895

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2024 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 863.389.132 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2023 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 844.886.773 zł.

Spółka korzysta z linii faktoringu odwrotnego udostępnionych przez 6 faktorów. Terminy zapłaty do faktora nie odbiegają od terminów płatności ustalonych z dostawcami. Umowy faktoringu są instrumentem finansowym zabezpieczanym standardowo poręczeniem wewnątrzgrupowym, wekslem lub oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

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

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	30.06.2024	31.12.2023
nieprzeterminowane	3 265 975 415	3 591 099 884
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
> 180 dni	-	-
	3 265 975 415	3 591 099 884

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

Poniżej zaprezentowano analizę wymagalności zobowiązań finansowych w rozbiciu na poszczególne przedziały czasowe:

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	895 247 986	17 618 259	34 939 240	51 730 680	98 427 649	519 791 186	172 740 973
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	8 980 447	5 201 333	3 779 114	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 532 503 328	2 119 299 155	397 888 465	0	8 370	15 307 339	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 912 041	0	0	0	1 912 041	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	764 434 037	828 299	36 079 595	35 325 133	253 944 646	438 256 365	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	140 192 363	0	0	5 054 863	5 054 863	130 082 637	0
Program finansowania dostawców	868 029 849	538 975 392	329 054 458	0	0	0	0
	5 211 300 052	2 681 922 437	801 740 870	92 110 676	359 347 569	1 103 437 527	172 740 973

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	Wartość	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	865 681 055	17 125 073	33 531 229	48 821 589	92 944 898	493 182 826	180 075 441
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	11 086 912	7 034 399	4 052 513	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 781 644 722	2 112 083 563	653 903 960	0	0	15 657 199	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 462 776	0	0	0	5 184 117	278 659	0
Kredyty bankowe i pożyczki	687 191 540	62 713	20 558 679	20 317 661	237 857 907	408 394 579	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	145 202 432	0	0	5 085 000	5 029 932	135 087 500	0
Program finansowania dostawców	849 833 556	533 015 673	316 817 884	0	0	0	0
	5 346 102 992	2 669 321 421	1 028 864 264	74 224 250	341 016 854	1 052 600 762	180 075 441

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 2.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2024**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 432 995 505	1 537 683 754
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 797 509	139 758 006
Wartość księgowa na jedną akcję	10,30	11,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	10,25	11,00

Rozwodnienie zostało skalkulowane na podstawie założeń programu motywacyjnego dla pracowników: łącznego kosztu programu jaki został do ujęcia do końca jego trwania, ilości akcji jaka może zostać zrealizowana oraz ich średniej wartości rynkowej przy uwzględnieniu bieżącego kursu. Ilość akcji rozwadniających to 634.223.

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
1	Bank 1 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	300 000 000	2 100 000 000
2	Bank 2 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 640 000 000	2 040 000 000
3	Bank 7 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	-	75 000 000
4	Bank 8**	Poręczenie umowy dla transakcji rynku finansowego FRISCO S.A.	PLN	5 000 000	5 000 000
5	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	48 674 007	39 668 461
6	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu	PLN	354 000 000	300 000 000
7	Podmiot 5 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	34 484 121	34 763 960
8	Podmiot 4 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	6 180 344	6 230 498
9	Podmiot 8 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	7 806 383	7 869 731
10	Podmiot 12**	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A.	PLN	61 796 129	62 297 605
11	Podmiot 7 **	Poręczenia za zobowiązania handlowe Frisco S.A.	PLN	2 845 000	2 995 000
12	Podmiot 2 **	Poręczenia za zobowiązania niehandlowe Frisco S.A.	PLN	800 000	700 000
13	Podmiot 10 **	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu EC Serwis	PLN	966 128	973 968
14	Podmiot 12 ***	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu EC Serwis	PLN	75 000 000	75 000 000
15	Podmiot 12 ***	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu PDA	PLN	10 000 000	10 000 000
16	Podmiot 11**	Poręczenia za zobowiązania handlowe Ambra Sp.z o.o.	PLN	-	700 000
17	Podmiot 13**	Poręczenia za zobowiązania handlowe Kontigo Sp. z o.o.	PLN	600 000	400 000
18	Bank 4 ***	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Franczyza Sp.z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	108 025	113 352
19	Podmiot 13**	Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy Faktoringu EC Serwis	PLN	100 000 000	100 000 000
				3 648 260 137	4 861 712 574

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień 30.06.2024 zobowiązania warunkowe Eurocash S.A. wg wartości zadłużenia wyniosły 1.994 mln złotych, natomiast na dzień 31.12.2023: 1.841 mln złotych.

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU

	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	-	350 000
2	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	-	4 134 335
3	Bank 2	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	8 626 000	15 218 000
4	Bank 2	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	53 900 000	49 900 000
5	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	7 542 810	12 621 459
6	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	19 031 774	18 867 072
7	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	9 044 439	9 444 997
8	Bank 3	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	400 000	400 000
9	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	6 838 743	4 330 323
10	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	430 000	430 000
11	Bank 4	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	4 313 000	-
				110 126 766	115 696 186

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dn. 28.06.2024; 1 EUR= 4,3130 PLN; z dn. 31.12.2023; 1 EUR= 4,3480 PLN.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU		Kwota zabezpieczenia w PLN	Kwota zabezpieczenia w PLN
Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 30.06.2024*	na dzień 31.12.2023*
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową Bank 1	Zastaw na zapasach	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)	1 800 000 000	1 800 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na znakach towarowych Eurocash	1 800 000 000	1 800 000 000
Umowa leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	230 516	300 638

* wg maksymalnej wartości zabezpieczenia

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2024 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Spółka posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

NOTA NR 5 NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

Regulacje podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom legislacyjnym, co powoduje liczne wątpliwości interpretacyjne i skutkuje odmiennym stosowaniem i wykładnią danych regulacji przez poszczególne organy państwowe / sądy administracyjne.

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 / wyroku sądu administracyjnego.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które aktualnie są przedmiotem postępowań podatkowych.

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.

Postępowania dotyczące skutków podatkowych transakcji związanych ze znakami towarowymi

Obecnie Grupa jest stroną sporów z organami podatkowymi dotyczących transakcji związanych ze znakami podatkowymi i ich skutków podatkowych w Eurocash S.A. latach 2011, 2014, 2015 i 2016, tj.:

- postępowanie za 2011 r. dotyczy możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wysokości opłat licencyjnych uiszczanych przez Eurocash S.A. na rzecz Eurocash S.A. S.K.;
- postępowania za lata 2014, 2015 i 2016, dotyczą wysokości kosztów uzyskania przychodu z tytułu amortyzacji znaków towarowych.

W postępowaniu za rok 2011 Spółka złożyła skargę kasacyjną od wyroku z dnia 30 listopada 2023 r. WSA w Poznaniu z uwagi na ostrożność procesową oraz niezasadność odmowy uwzględnienia dokonanej korekty bonusów bezwarunkowych. Obecnie sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu przez Naczelny Sąd Administracyjny.

W postępowaniach dotyczących lat 2014, 2015 i 2016 WSA w Poznaniu wydał merytorycznie korzystne rozstrzygnięcia dla Eurocash S.A. Skargi kasacyjne od wyroków WSA w Poznaniu złożył organ podatkowy oraz – wyłącznie z ostrożności procesowej (względy proceduralne) – Eurocash S.A. Obecnie sprawy oczekują na rozpoznanie przez Naczelny Sąd Administracyjny.

Na skutek decyzji wydanych przez organy w ramach wyżej opisanych sporów, po stronie Eurocash S.A. powstały zaległości podatkowe w następującej wysokości:

- 2.498.378,00 zł za 2011
- 5.490.763,00 zł za 2014
- 5.490.764,00 zł za 2015
- 5.490.764,00 zł za 2016

Zaległości te zostały uiszczone przez Eurocash S.A. wraz z odsetkami w dniu 28 października 2022 r.

Duży Ben – ograniczony dystrybutor

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

porozumienie cenowe na podstawie ustawy z dnia 16 października 2019 r. o rozstrzyganiu sporów dotyczących podwójnego opodatkowania oraz zawieraniu uprzednich porozumień cenowych w powyższym zakresie, celem ograniczenia ryzyka podatkowego.

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

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK 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 („SOKiK”). W dniu 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy będzie zależał od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 6.

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

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

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

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

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

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2024	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dochodziło na wcześniejszych etapach dostaw towarów (tj. transakcjach, w których Spółka nie uczestniczyła).

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

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

W sprawie Spółki toczy się również postępowanie podatkowe w VAT za II i III kwartał 2014 r. wszczęte postanowieniem z dnia 6 grudnia 2016 r. (nr 3071-PP.4213.96.2016.1). W dniu 23 grudnia 2022 r. Naczelnik wydał kolejne postanowienie o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 6 kwietnia 2023 r. Kolejnymi postanowieniami Naczelnik przedłużył ponownie termin załatwienia spraw do 23 września 2024 r.

NOTA NR 7

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Wypłata dywidendy

Zarząd Eurocash Spółka Akcyjna z siedzibą w Komornikach, informuje, że uchwałą nr 5 z dnia 24 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 121 780 356,00 zł w następujący sposób:

1. przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 100 197 565,92 zł na wypłatę dywidendy, czyli przeznaczyć 0,72 zł (siedemdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję;
2. przeznaczyć pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 21 582 790,08 zł na kapitał zapasowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o ustaleniu dnia dywidendy na 23 sierpnia 2024 roku, a ustalenie terminu wypłaty dywidendy pozostawiono Radzie Nadzorczej Eurocash S.A., zgodnie z art. 348 §5 KSH. Zgodnie z raportem bieżącym nr 13/2024 z dnia 21 sierpnia 2024 r., w dniu 21 sierpnia 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, że dywidenda za rok 2023 w kwocie 100 197 565,92 zł zostanie wypłacona w dniu 22 listopada 2024 r. (termin wypłaty dywidendy).

2. Wojna w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki przedstawiono szczegółowo w notce nr 38 jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash za rok 2022 opublikowanego w dniu 27 marca 2023 roku. W badanym okresie nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z rynkiem ukraińskim mające istotny wpływ na działalność Spółki. Od momentu wybuchu wojny, Spółka zaprzestała kontaktów handlowych z kontrahentami z Rosji oraz Białorusi.

Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja działań zbrojnych na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie, negatywnie wpłynie na otoczenie rynkowe Spółki m.in. poprzez zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów, ruchy migracyjne na terenie Polski czy też nastroje wśród polskich konsumentów.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację tak aby w razie potrzeby podejmować działania pozwalające na minimalizację negatywny wpływ ww. zagrożeń na działalność Spółki.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2024</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

3. Przegląd opcji strategicznych

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

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

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

NOTA NR 8

ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	27 sierpnia 2024	
Członek Zarządu	Szymon Mitoraj	27 sierpnia 2024	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

1. Opis działalności Grupy Eurocash

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

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

Hurt – hurtowy format dystrybucji:

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

Detal – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash:

- **Delikatesy Centrum:**
 - **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum” organizowany przez Eurocash Franczyza sp. z o.o. (sprzedaż i marża hurtowa);
 - **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: Delikatesy Centrum Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów), Firma Rogala Sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów)
- **Arhelan** sp. z o.o. (od maja 2023 r. Eurocash posiada 50% udziałów)
- **Lewiatan Partner** - sklepy własne pod marką Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów; sprzedaż i marża detaliczna;
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

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

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

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2024 r.:

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

*Spółka zlikwidowana w IIIQ 2024

Eurocash S.A. jest spółką dominującą w grupie kapitałowej Eurocash S.A., która posiada udziały spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje inne spółki zależne.

Eurocash S.A. jest współnikiem (posiada bezpośrednio udziały) następujących spółek:

Eurocash Serwis sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi sp. z o.o., Eurocash Franczyza sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o., Partner sp. z o.o., Inmedio sp. z o.o., Firma Rogala sp. z o.o., FHC-2 sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Delikatesy Centrum sp. z o.o., Arhelan sp. z o.o., Duży Ben sp. z o.o., ABC na kołach sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu sp. z o.o., Frisco S.A., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash VC3 sp. z o.o., Eurocash Trade 1 sp. z o.o.

W przypadku spółek wskazanych poniżej, Eurocash S.A. posiada udziały pośrednio, tj.:

- poprzez spółkę Eurocash Franczyza sp. z o.o. posiada udziały w kapitale zakładowym:

Cerville Investments sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum sp. z o.o., Kontigo sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash sp. z o.o., Detal Finanse sp. z o.o. w likwidacji, 4Vapers sp. z o.o., jak również część udziałów Eurocash VC3 sp. z o.o. (pozostałe posiada bezpośrednio),

- poprzez spółkę Frisco S.A. posiada udziały w kapitale zakładowym: Dorvest sp. z o.o., FR24 sp. z o.o.,

- poprzez spółkę Delikatesy Centrum sp. z o.o. posiada udziały w kapitale zakładowym Eurocash Nieruchomości sp. z o.o.,

- poprzez spółkę Firma Rogala sp. z o.o. posiada udziały w kapitale zakładowym Delikatesy Rogala Obszar V sp. z o.o. w likwidacji oraz na dzień 30.06.2024 r. udziały w spółkach, które zostały zlikwidowane w 3 kw. 2024: Delikatesy Rogala Obszar II sp. z o.o. w likwidacji, Delikatesy Rogala Obszar III sp. z o.o. w likwidacji, Delikatesy Rogala Obszar IV sp. z o.o. w likwidacji.

- poprzez spółkę Arhelan sp. z o.o. posiada udziały w kapitale zakładowym Stormer sp. z o.o.,

- poprzez spółkę EKO Holding S.A. w likwidacji posiada część udziałów Delikatesy Centrum sp. z o.o. (pozostałe posiada bezpośrednio),

- poprzez ww. spółki Lewiatan posiada część akcji Lewiatan Holding S.A. (pozostałe posiada bezpośrednio).

Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 2 kwartale i 1 półroczu 2024 r.

Analiza rentowności – zyski i straty

Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2024 r.

	2 kwartał 2024 r.	2 kwartał 2023 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 171,0	8 378,8	-2,5%
Zysk brutto na sprzedaży	1 066,9	1 093,9	-2,5%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,06%	13,05%	0 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	225,7	268,9	-16,1%
(Marża EBITDA %)	2,8%	3,2%	-0,4 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	62,6	112,1	-44,1%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,8%	1,3%	-0,6 p.p.
Zysk brutto	2,0	70,5	-97,1%
Zysk netto	0,1	50,7	-99,7%
(Rentowność zysku netto %)	0,0%	0,6%	-0,6 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2024 r.

	1 półrocze 2024 r.	1 półrocze 2023 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 792,1	15 967,2	-1,1%
Zysk brutto na sprzedaży	2 074,9	2 113,4	-1,8%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,1%	13,2%	-0,1 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	364,8	434,4	-16,0%
(Marża EBITDA %)	2,3%	2,7%	-0,4 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	41,6	126,3	-67,0%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,3%	0,8%	-0,5 p.p.
Zysk brutto	(82,6)	22,8	-462,3%
Zysk netto	(87,2)	1,0	-8820,0%
(Rentowność zysku netto %)	-0,6%	0,0%	-0,6 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2 kwartale 2024 r. wyniosła blisko 8 171,0 mln zł co oznacza spadek o -2,5% rok do roku. W 1 półroczu 2024 r. skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 15 792,1 mln zł w porównaniu do 15 967,2 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku, co przekłada się na spadek o -1,1%. Na spadek sprzedaży Grupy Eurocash r/r wpływ miały spadki sprzedaży zanotowane w segmencie Hurt (-2,6% r/r) oraz Detal (-3,7% r/r), którym towarzyszył wzrost sprzedaży w segmencie Projektów o 13,9%.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 13,06% w 2 kwartale 2024 r. i uległa nieznacznemu zmniejszeniu o -0,01 p.p. r/r. W 1 półroczu 2024 r. rentowność brutto na sprzedaży jest niższa o -0,1 p.p. r/r i wyniosła 13,1%.

Skonsolidowana EBITDA Grupy Eurocash w 2 kwartale 2024 r. wyniosła 225,7 mln zł. Skonsolidowana EBITDA w 1 półroczu 2024 r. wyniosła 364,8 mln zł. Zysk netto Grupy Eurocash wyniósł w 2 kwartale 2024 r. 130 tys. zł. Strata netto w 1 półroczu 2024 r. wyniosła 87,2 mln zł.

Sprzedaż w podziale na formaty

Tabela 3: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2 kwartale 2024 r.

mln zł	2 kwartał 2024 r.	2 kwartał 2023 r.	Zmiana %
Hurt	5 960,4	6 118,5	-2,6%
Cash&Carry	1 215,1	1 292,4	-6,0%
Eurocash Serwis	2 712,3	2 679,4	1,2%
Eurocash Dystrybucja	1 947,2	2 065,8	-5,7%
Eurocash Gastronomia	79,2	75,4	5,0%
Inne	6,5	5,5	18,2%
Detal	1 927,8	2 001,4	-3,7%
Delikatesy Centrum Franczyza	670,0	687,1	-2,5%
Supermarkety własne + partnerskie	1 079,8	1 142,8	-5,5%
Inmedio	178,0	171,5	3,8%
Projekty	253,3	222,4	13,9%
Grupa Eurocash	8 141,5	8 342,3	-2,4%

Tabela 4: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 1 półroczu 2024 r.

mln zł	1 półrocze 2024 r.	1 półrocze 2023 r.	Zmiana %
Hurt	11 381,1	11 626,2	-2,1%
Cash&Carry	2 296,6	2 436,2	-5,7%
Eurocash Serwis	5 154,1	5 052,3	2,0%
Eurocash Dystrybucja	3 763,8	3 982,3	-5,5%
Eurocash Gastronomia	153,0	143,2	6,9%
Inne	13,6	12,2	11,3%
Detal	3 843,4	3 831,6	0,3%
Delikatesy Centrum Franczyza	1 320,6	1 327,8	-0,5%
Supermarkety własne + partnerskie	2 170,2	2 172,7	-0,1%
Inmedio	352,6	331,1	6,5%
Projekty	508,4	432,5	17,6%
Grupa Eurocash	15 733,0	15 890,3	-1,0%

Hurt

- W 2 kwartale 2024 r. sprzedaż zewnętrzna towarów segmentu Hurt wyniosła ponad 5 960,4 mln zł i spadła o -2,6% w porównaniu do 2 kwartału 2023 r. W 1 półroczu 2024 r. sprzedaż wyniosła blisko 11 381,1 mln zł i zmalała o -2,1% r/r. Najmocniejsze wzrosty notowały Eurocash Gastronomia i Eurocash Serwis.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2 kwartale 2024 r. 185,9 mln zł. EBITDA w 1 półroczu 2024 r. wyniosła 329,9 mln zł.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła -5,7% w 2 kwartale 2024 r. oraz -5,4% w 1 półroczu 2024 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2024 r. wynosi 172.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych w ramach Sieci Partnerskich koordynowanych przez Eurocash Sieci Partnerskie wyniosła na koniec 2 kwartału 2024 r. 9 850, notując spadek o 59 sklepy względem poprzedniego kwartału. W tym największa sieć – ABC – liczyła w połowie 2024 roku 7 085 sklepy. Względem końca 1 kwartału 2024 liczba sklepów ABC zmalała o 113.
- Sprzedaż Eurocash Serwis wartościowo wzrosła w 2 kwartale 2024 r. o 1,2%. W 1 półroczu 2024 r. wzrost ten wyniósł 2,0%.

Detal

- Sprzedaż zewnętrzna towarów realizowana przez segment Detal w 2 kwartale 2024 r. wyniosła 1 927,8 mln zł i zmalała o -3,7% r/r. W 1 półroczu 2024 r. sprzedaż osiągnęła poziom 3 843,4 mln zł i wzrosła o 0,3% r/r.
- EBITDA segmentu Detal wyniosła w 2 kwartale 2024 r. 81,2 mln zł. EBITDA segmentu Detal w 1 półroczu 2024 r. wyniosła 130,7 mln zł.
- Wzrost sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniósł -4,4% w 2 kwartale 2024 r. oraz 0,3% 1 półroczu 2024 r r/r.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio w 2 kwartale 2024 r. wyniosła 2,6% r/r.
- Liczba Małych Supermarketów na koniec 2 kwartału 2024 r. zmniejszyła się o 1 i wyniosła 1 595, wliczając 889 sklepów Franczyzowych i 706 sklepów Własnych.
- Liczba sklepów pod szyldem „Delikatesy Centrum” wyniosła na koniec 2 kwartału 2024 r. 1 449 placówek.
- Liczba kiosków z prasą działających pod marką Inmedio na koniec 2 kwartału 2024 r. wyniosła 423 placówek.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2 kwartale 2024 r. wyniosła 253,3 mln zł w porównaniu do 222,4 mln zł w 2 kwartale 2023 r. W 1 półroczu 2024 r. sprzedaż wyniosła 508,4 mln zł w porównaniu do 432,5 mln zł w 1 półroczu 2023 r. i osiągnęła wzrost 17,6% r/r. Dynamiczne zwiększenie zostało osiągnięte głównie dzięki wzrostowi sprzedaży Frisco oraz Dużego Bena.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2 kwartale 2024 r. -4,7 mln zł. W 1 półroczu 2024 r. EBITDA wyniosła -16,9 mln zł.

Inne

- EBITDA segmentu Inne – na który największy wpływ mają koszty działów centralnych Grupy Eurocash – wyniosła w 2 kwartale 2024 r. -36,8 mln zł. W 1 półroczu 2024 r. EBITDA wyniosła -78,8 mln zł.

Segmenty operacyjne

Poniżej przedstawiamy kwartalne wyniki poszczególnych segmentów od roku 2023 do roku 2024.

Tabela 5: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2024 r.

1 kwartał 2024 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 420,7	1 915,6	255,2	0,0	7 591,5
EBIT	78,3	-21,2	-30,3	-47,8	-21,0
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,4%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-11,9%</i>	<i>0,0%</i>	<i>-0,3%</i>
EBITDA	144,0	49,5	-12,2	-42,0	139,1
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,6%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,8%</i>
2 kwartał 2024 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 960,4	1 927,8	253,3	0,0	8 141,5
EBIT	120,0	9,2	-22,9	-43,6	62,6
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>2,0%</i>	<i>0,5%</i>	<i>-9,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,8%</i>
EBITDA	185,9	81,2	-4,7	-36,8	225,7
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,2%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>0,0%</i>	<i>2,8%</i>

Tabela 6: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2024 r. narastająco

1 kwartał 2024 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 420,7	1 915,6	255,2	0,0	7 591,5
EBIT	78,3	-21,2	-30,3	-47,8	-21,0
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,4%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-11,9%</i>	<i>0,0%</i>	<i>-0,3%</i>
EBITDA	144,0	49,5	-12,2	-42,0	139,1
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,6%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,8%</i>
2 kwartały 2024 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	11 381,1	3 843,4	508,4	0,0	15 733,0
EBIT	198,3	-12,0	-53,2	-91,4	41,6
<i>(Marża EBIT %)</i>	<i>1,7%</i>	<i>-0,3%</i>	<i>-10,5%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,3%</i>
EBITDA	329,9	130,7	-16,9	-78,8	364,8
<i>(Marża EBITDA %)</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,4%</i>	<i>-3,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>2,3%</i>

Tabela 7: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 1 oraz 2 kwartale 2023 r.

1 kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	7 548,0
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	14,2
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,2%</i>
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	165,5
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>-6,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>2,2%</i>
2 kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	6 118,5	2 001,4	222,4	0,0	8 342,3
EBIT	150,2	24,4	-24,3	-38,2	112,1
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,5%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-10,9%</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,3%</i>
EBITDA	216,5	95,4	-9,2	-33,8	268,9
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,5%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-4,1%</i>	<i>0,0%</i>	<i>3,2%</i>

Tabela 8: Grupa Eurocash: Wyniki segmentów działalności w 2023 r. narastająco

1 kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	7 548,0
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	14,2
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-13,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,2%</i>
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	165,5
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>-6,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>2,2%</i>
2 kwartały 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	11 626,2	3 831,6	432,5	0,0	15 890,3
EBIT	248,3	8,7	-53,0	-77,6	126,3
<i>(EBIT marża %)</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>-12,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,8%</i>
EBITDA	377,6	147,6	-23,1	-67,8	434,4
<i>(EBITDA marża %)</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,9%</i>	<i>-5,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>2,7%</i>

Przepływy pieniężne

Tabela 9: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 2 kwartał 2024 r.

mln zł	2 kwartał 2024 r.	2 kwartał 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	287,7	306,3
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	2,0	70,5
<i>amortyzacja</i>	163,0	156,7
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	107,6	118,3
<i>Inne</i>	15,0	(39,2)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(37,7)	(46,0)
Przepływy z działalności finansowej	(237,6)	(23,1)
Przepływy pieniężne razem	12,4	237,2

Tabela 10: Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2024 r.

mln zł	1 półrocze 2024 r.	1 półrocze 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	331,6	425,4
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(82,6)	22,8
<i>Amortyzacja</i>	323,2	308,1
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	59,5	100,1
<i>inne</i>	31,4	(5,5)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(86,4)	(79,3)
Przepływy z działalności finansowej	(224,7)	(180,2)
Przepływy pieniężne razem	20,5	165,8

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2024 r. wyniosły 12,4 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 287,7 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 2 kwartale 2024 r. -37,7 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -237,6 mln zł.

W 1 półroczu 2024 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły 20,5 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 331,6 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w 1 półroczu 2024 r. -86,4 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej: -224,7 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 11: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2024 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2024 r.	2 kwartał 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	19,8	18,3
2.Cykl rotacji należności	14,8	14,9
3.Cykl rotacji zobowiązań	(55,9)	(52,6)
4.Cykl operacyjny (1+2)	34,6	33,2
5.Konwersja gotówki (4+3)	(21,4)	(19,4)

Tabela 12: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2024 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2024 r.	1 półrocze 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	20,5	19,1
2.Cykl rotacji należności	15,3	15,5
3.Cykl rotacji zobowiązań	(57,9)	(55,0)
4.Cykl operacyjny (1+2)	35,8	34,6
5.Konwersja gotówki (4+3)	(22,2)	(20,4)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2024 r. osiągnął -21,4 dni w porównaniu do -19,4 dni w 2 kwartale 2023 r. W 1 półroczu 2024 r. cykl konwersji gotówki wyniósł -22,2 dni w porównaniu do -20,4 dni w 1 półroczu 2023 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 13: Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2024		31.12.2023	
Aktywa trwałe	5 255,9	59,3%	5 147,9	56,8%
Aktywa obrotowe	3 612,6	40,7%	3 908,4	43,2%
Razem Aktywa	8 868,5	100,0%	9 056,3	100,0%
Kapitał własny	759,3	8,6%	919,5	10,2%
Zobowiązania i Rezerwy	8 109,2	91,4%	8 136,8	89,8%
Razem Pasywa	8 868,5	100,0%	9 056,3	100,0%

Zadłużenie netto Grupy Eurocash na koniec 1 półrocza 2024 r. wyniosło 2 617,2 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie netto wyniosło 422,6 mln zł wobec 646,8 mln zł rok wcześniej.

2. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 2 kwartale 2024 r. i 1 półroczu 2024 r.

Rachunek zysków i strat

Tabela 14: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2 kwartał 2024 r.

	2 kwartał 2024 r.	2 kwartał 2023 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 549,8	4 755,0	-4,3%
Zysk brutto na sprzedaży	459,5	484,3	-5,1%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,1%	10,2%	-0,1 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	83,6	113,6	-26,4%
(Marża EBITDA %)	1,8%	2,4%	-0,6 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	9,2	41,0	-77,5%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,2%	0,9%	-0,7 p.p.
Zysk brutto	33,9	124,1	-72,7%
Zysk netto	36,0	118,4	-69,6%
(Rentowność zysku netto %)	0,8%	2,5%	-1,7 p.p.

Tabela 15: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2024 r.

	1 półrocze 2024 r.	1 półrocze 2023 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 812,1	9 107,5	-3,2%
Zysk brutto na sprzedaży	891,3	969,0	-8,0%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,1%	10,6%	-0,5 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	147,0	208,4	-29,5%
(Marża EBITDA %)	1,7%	2,3%	-0,6 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	(0,1)	63,9	-100,1%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,0%	0,7%	-0,7 p.p.
Zysk brutto	(14,3)	111,4	-112,8%
Zysk netto	(11,9)	105,4	-111,3%
(Rentowność zysku netto %)	-0,1%	1,2%	-1,3 p.p.

W 2 kwartale 2024 r. sprzedaż Eurocash S.A. wyniosła 4 549,8 mln zł i tym samym spadła o -4,3% r/r.

W 1 półroczu 2024 r. sprzedaż wyniosła 8 812,1 mln zł i była niższa o -3.2% rok do roku.

Marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była w 2 kwartale 2024 r. niższa o -0.1 p.p. niż w ubiegłym roku i wyniosła 10,1%. W 1 półroczu 2024 r. marża brutto na sprzedaży wyniosła 10,1%, co oznacza spadek o -0,5 p.p. rok do roku. W 2 kwartale 2024 r. EBITDA wyniosła 83,6 mln zł. W 1 półroczu 2024 r. EBITDA osiągnęła poziom 147,0 mln zł. Zysk netto w 2 kwartale 2024 r. wyniósł 36,0 mln zł. W 1 półroczu 2024 r. strata netto wyniosła 11,9 mln zł.

Przepływy pieniężne

Tabela 16: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2 kwartał 2024 r.

mln zł	2 kwartał 2024 r.	2 kwartał 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	272,0	157,4
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	33,9	124,1
<i>amortyzacja</i>	74,4	72,7
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	185,5	82,9
<i>inne</i>	(21,8)	(122,3)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	19,7	(13,6)
Przepływy z działalności finansowej	(228,9)	(15,0)
Przepływy pieniężne razem	62,7	128,8

Tabela 17: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2024 r.

mln zł	1 półrocze 2024 r.	1 półrocze 2023 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	75,5	(16,4)
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(14,3)	111,4
<i>amortyzacja</i>	147,1	144,5
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	(46,5)	(165,3)
<i>inne</i>	(10,7)	(107,0)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(7,8)	(22,4)
Przepływy z działalności finansowej	(49,8)	146,9
Przepływy pieniężne razem	17,9	108,1

Łączne przepływy pieniężne w 2 kwartale 2024 r. wyniosły 62,7 mln zł podczas gdy w 2 kwartale 2023 r. 128,8 co oznacza, że były niższe o blisko 66,1 mln zł niż w roku poprzednim. Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2024 r. wyniosły 17,9 mln zł, podczas gdy w 1 półroczu 2023 r. osiągnęły poziom 108,1 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 18: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 2 kwartał 2024 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2 kwartał 2024 r.	2 kwartał 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	21,5	18,8
2.Cykl rotacji należności	24,4	23,8
3.Cykl rotacji zobowiązań	(72,7)	(64,2)
4.Cykl operacyjny (1+2)	45,9	42,6
5.Konwersja gotówki (4+3)	(26,8)	(21,6)

Tabela 19: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2024 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2024 r.	1 półrocze 2023 r.
1.Cykl rotacji zapasów	22,2	19,6
2.Cykl rotacji należności	25,2	24,7
3.Cykl rotacji zobowiązań	(75,0)	(67,0)
4.Cykl operacyjny (1+2)	47,4	44,3
5.Konwersja gotówki (4+3)	(27,6)	(22,7)

Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2024 r. wyniósł -26,8 dni, natomiast w 1 półroczu 2024 r. wyniósł -27,6 dni. Cykl konwersji gotówki w 2 kwartale 2023 r. wyniósł -21,6 dni, natomiast w 1 półroczu 2023 r. wyniósł -22,7 dni.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

mln zł	30.06.2024		31.12.2023	
Aktywa trwałe	4 387,5	63,4%	4 394,9	61,5%
Aktywa obrotowe	2 534,0	36,6%	2 754,8	38,5%
Razem Aktywa	6 921,6	100,0%	7 149,7	100,0%
Kapitał własny	1 433,0	20,7%	1 537,7	21,5%
Zobowiązania i Rezerwy	5 488,6	79,3%	5 612,0	78,5%
Razem Pasywa	6 921,6	100,0%	7 149,7	100,0%

3. Definicje wskaźników finansowych

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

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

4. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 półroczu 2024 r.

Program efektywności kosztowej

W 1 półroczu 2024 r. Grupa kontynuowała program poprawy efektywności kosztowej, mający na celu skompensowanie efektów podwyżki płacy minimalnej od początku 2024 r. Koszty jednorazowe związane z restrukturyzacją zatrudnienia w 1 kwartale 2024 r. wyniosły 11 mln zł.

Zmiany w kapitale własnym

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 1 półroczu 2024 r.

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

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

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

Wpływ ten jest mitygowany przez wzrost wynagrodzeń i transferów socjalnych, w tym w szczególności wzrost płacy minimalnej lub Program 800+. Zarząd na bieżąco monitoruje wykonanie budżetów pod kątem zarówno wykonanych planów sprzedażowych, jak również wyzwań wynikających z presji związanej z rosnącymi kosztami i reaguje na pojawiające się ryzyka.

Rok 2023 charakteryzował się spadkiem dynamiki inflacji, co zgodnie z przewidywaniami wiodących firm badawczych i banków miało kontynuację w 2024 roku. Rok 2024 był okresem normalizacji poziomu inflacji – odczyt za pierwszy kwartał wyniósł 2,8%, a w drugim kwartale odnotowano dalszy spadek do poziomu 2,5%. W analogicznym okresie inflacja cen żywności wyniosła odpowiednio 2,6% oraz 1,7%, natomiast inflacja cen energii w pierwszym kwartale wyniosła -4,1%, a w drugim kwartale -0,7%.

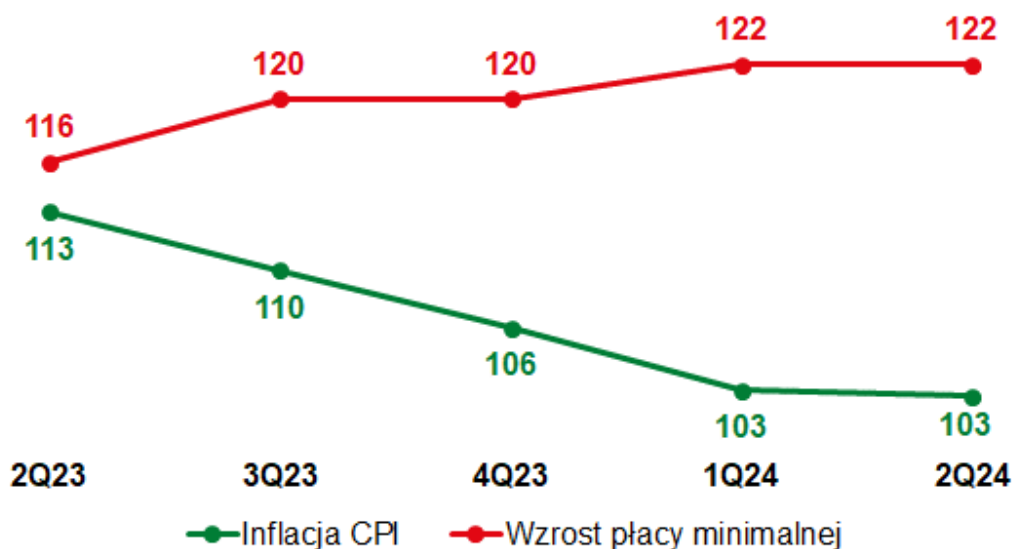
W pierwszym i drugim półroczu 2023 roku inflacja CPI wyniosła odpowiednio 15% i 8% r/r. Natomiast w pierwszym półroczu 2024 roku inflacja CPI spadła do poziomu 2,7% r/r. Według prognoz Narodowego Banku Polskiego (NBP), w drugiej połowie 2024 roku może dojść do ponownego wzrostu inflacji, głównie ze względu na zniesienie ograniczeń cen energii elektrycznej oraz gazu, wprowadzonych podczas pandemii COVID-19. Przewidywana całoroczna inflacja CPI za 2024 rok ma oscylować wokół

poziomu 3,7%, przy inflacji cen żywności na poziomie 2,9% oraz rocznej inflacji cen energii na poziomie 3,1%.¹

Odczyty wskaźnika ufności konsumenckiej w pierwszym półroczu 2024 r. wykazywały tendencję wzrostową, co w perspektywie kolejnych kwartałów może mieć pozytywny wpływ na poziom wydatków gospodarstw domowych. W dłuższej perspektywie, taki trend może przyczynić się do zwiększenia popytu na produkty Grupy, a tym samym pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Należy jednak monitorować potencjalne ryzyka związane z ewentualnym wzrostem inflacji oraz zmianami w polityce monetarnej, które mogą ograniczyć dalszy wzrost wskaźnika ufności konsumenckiej i zahamować pozytywne tendencje w wydatkach gospodarstw domowych.

Wzrost wartości sprzedaży produktów Grupy był jednocześnie związany z rosnącą presją kosztową dla Spółki, wynikającą m.in. z wyższych wynagrodzeń oraz indeksacji stawek czynszowych. W 2023 roku miało miejsce dwukrotne podniesienie płacy minimalnej – w styczniu do poziomu 3490 zł brutto, a w czerwcu do 3600 zł brutto, co stanowiło wzrost o 19,6% r/r. W 2024 roku pensja minimalna również wzrosła – od stycznia do 4242 zł brutto (wzrost o 21,5% r/r), a od lipca do 4300 zł brutto, co oznacza wzrost o 19,4% r/r. Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki, uzależnione ściśle od cen paliw oraz energii elektrycznej, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Grupy.

Wzrost płacy minimalnej vs inflacja CPI



Źródło: GUS, analizy własne

¹ Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w czerwcu 2024 r., Warszawa 2024; Narodowy Bank Polski, Raport o inflacji – lipiec 2024 r., Warszawa 2024

COVID-19

Wpływ pandemii COVID-19 jest na bieżąco analizowany przez Grupę Eurocash, a Zarząd spółki monitoruje bieżącą sytuację. Wszystkie wdrożone rozwiązania są zgodne z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego Ministerstwa Zdrowia. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Grupy nie zidentyfikował istotnej niepewności co do możliwości prowadzenia w przyszłości działalności przez Jednostkę dominującą i jej spółki zależne.

Wojna w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki przedstawiono szczegółowo w notcie nr 38 jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash za rok 2022 opublikowanego w dniu 27 marca 2023 roku. W badanym okresie nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z rynkiem ukraińskim mające istotny wpływ na działalność Spółki. Od momentu wybuchu wojny, Spółka zaprzestała kontaktów handlowych z kontrahentami z Rosji oraz Białorusi.

Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja działań zbrojnych na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie wpłynie negatywnie na otoczenie rynkowe Grupy m.in. poprzez zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów, ruchy migracyjne na terenie Polski czy też nastroje wśród polskich konsumentów.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację, tak aby w razie potrzeby podejmować działania pozwalające na minimalizację negatywnego wpływu ww. zagrożeń na działalność Grupy.

Wzrost rynku produktów FMCG oraz zmiany struktury rynku

Grupa spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku dystrybucji FMCG w Polsce kanału sklepu dyskontowych, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Grupy rekompensowany będzie ogólnym wzrostem wartości rynku FMCG oraz konsolidacją na rynku hurtowym i detalicznym. W dalszym ciągu maleć będzie liczba niezależnych sklepów, jednak te pozostające na rynku będą coraz silniejsze i bardziej profesjonalne.

W 2023 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małaformatowy kanał dystrybucji – udział lokalnych sklepów spożywczych wyniósł 30,7%². Relatywnie wysoki udział małego formatu (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również nadal niewielkiej przestrzeni mieszkaniowej, 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 udziału wielkoformatowej

² Źródło: Eurocash na podstawie danych NielsenIQ: udział wartości sprzedaży sumy kanałów Large, Medium i Small Groceries za okres Cal Yr 2023 dla produktów ALL FMCG

dystrybucji, w tym ekspansji dyskontów, w 2023 roku odpowiedzialnych za 37,4%³ sprzedaży w Polsce, może redukować rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Płynność finansowa oraz finansowanie

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, elastycznością i efektywnością kosztową finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł, takich jak kredyty bankowe (w tym w rachunku bieżącym), pożyczki, emisje obligacji, umowy leasingu czy faktoring odwrotny. W ramach zarządzania płynnością Grupa wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców. Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań. Dodatkowe informacje na temat finansowania oraz ekspozycji Grupy na ryzyko utraty płynności finansowej zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 r.

Czynniki Wewnętrzne

Integracja Hurtu

W ramach strategii Grupa Eurocash planuje koncentrację na działalności hurtowej. W planach jest uzyskanie synergii kosztowych i przychodowych wynikających z pogłębienia integracji różnych formatów hurtowych. Wymaga to projektów informatycznych i reorganizacyjnych, m.in. w obszarach logistyki, obsługi sprzedaży, administracyjnym. Szacunki potencjalnych synergii oraz ich efektywne wdrożenie obarczone są ryzykiem.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w segment projektowy, przede wszystkim poprzez koncepty Duży Ben oraz Frisco. Rezultaty tych projektów mogą mieć ujemny wpływ na bieżące wyniki Grupy. Jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie długoterminowej i stopniowego osiągnięcia przez nie rentowności. W 2 kw. 2024 Zarząd Grupy podjął decyzję o ograniczeniu działalności Kontigo poprzez rozpoczęcie procesu zamykania sklepów stacjonarnych i skupieniu się na sprzedaży w kanale internetowym.

³ Źródło: Eurocash na podstawie danych NielsenIQ: udział wartości sprzedaży kanału Discounters za okres Cal Yr 2023 dla produktów ALL FMCG

Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 czerwca 2024 r. obejmowała 1131 podmiotów krajowych i zagranicznych. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne. Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG i jego konkurencyjność działalność Grupy nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

Poza informacjami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie ma innych istotnych czynników, które mogłyby wpłynąć na sytuację finansową Grupy Eurocash w następnych kwartałach 2024 roku.

System zarządzania ryzykiem

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

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

Grupa Eurocash prowadzi system zarządzania ryzykiem, który obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. Celem wdrożonego systemu jest zapewnienie możliwości realizacji celów Grupy Eurocash a także zapewnienie odpowiedniego wsparcia w zakresie tworzenia strategii a także podejmowanych decyzji. W ramach procesu zarządzania ryzykiem w Grupie odbywają się cykliczne spotkania z Zarządem omawiające najistotniejsze kwestie w obszarze zarządzania ryzykiem.

System opiera się na kluczowych fundamentach takich jak identyfikacja ryzyka, ocena biorąca pod uwagę zarówno wpływ jak i prawdopodobieństwo wystąpienia danego zdarzenia, odpowiednie raportowanie i komunikowanie wewnątrz organizacji, adresowanie działań oraz także przypisywanie odpowiedzialności w ramach Grupy. Odbywa się to w ramach zdefiniowanych obszarów ryzyka z przypisanymi odpowiedzialnościami w ramach każdego z nich.

Wdrożone rozwiązania podlegają zunifikowanemu systemowi ocen, do których przypisane są odpowiednie czynności adresujące rozpoznane ryzyko, w zależności od poziomu uzyskanej oceny.

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

Tabela 21: System zarządzania ryzykiem

OBSZAR RYZYKA	PRZYKŁAD RYZYKA	MONITOROWANIE RYZYKA I DZIAŁANIA MITYGUJĄCE RYZYKO
COMPLIANCE i ETYKA	<ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko mobbingu i dyskryminacji ○ ryzyko konfliktu interesów ○ ryzyko korupcji ○ ryzyko prania pieniędzy i finansowania terroryzmu ○ ryzyko nadużycia ○ ryzyko współpracy z niewiarygodnymi i nieuczciwymi kontrahentami 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Wdrożenie polityki przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji ○ Wdrożenie procesu zarządzania konfliktami interesów ○ Wdrożenie Polityki antykorupcyjnej ○ Wdrożenie procedur przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu ○ Wdrożenie procedury zgłaszania naruszeń ○ Wdrożenie procedury weryfikacji dostawców ○ Wdrożenie programu edukacji i podnoszenia świadomości w obszarze zgodności
RYZYKA PRAWNE	<ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko naruszenia praw konsumentów ○ ryzyko naruszenia przepisów prawa konkurencji ○ ryzyko naruszenia przepisów dot. oznaczania cen ○ ryzyko naruszenia przepisów o zatorach płatniczych ○ ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych ○ ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych ○ ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych oraz dotyczących 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów oraz prawa konkurencji (antymonopolowego) jak również przepisów dot. cen ○ Szkolenia i podnoszenie świadomości prawnej pracowników zwłaszcza w zakresie prawa antymonopolowego oraz oznaczania cen (Dyrektywa Omnibus) ○ Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitorowanie kluczowych czynników ryzyka, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa ○ Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń

	<p>spółek publicznych</p> <ul style="list-style-type: none"> o ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej o ryzyko naruszenia przepisów ustawy o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałania alkoholizmowi o ryzyko zmian regulacji dotyczących gospodarki o obiegu zamkniętym 	<p>wdrożonych zasad i procesów</p> <ul style="list-style-type: none"> o Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych o Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych zezwoleń alkoholowych, w tym u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży oraz zasad promowania lub reklamowania produktów alkoholowych o Aktywny monitoring zmieniających się regulacji zewnętrznych przez powołaną grupę projektową do oceny i wypracowania rozwiązań przeciwdziałania negatywnym skutkom zmian
PRAWA PRACOWNICZE	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyko naruszenia przepisów prawa pracy o ryzyko rotacji o ryzyko utraty kluczowych pracowników o ryzyko wypadków przy pracy o ryzyko wystąpienia chorób zawodowych 	<ul style="list-style-type: none"> o Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników o Polityki personalne, system benefitów, szkolenia, badanie zaangażowania o Wdrożony proces identyfikacji i zarządzania talentami; Wdrożenie dedykowanych rozwiązań pozwalających na utrzymanie kluczowych pracowników o Wdrożenie wewnętrznych procedur i instrukcji BHP o Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP
PODATKI	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyka związane z prawidłowym rozliczaniem podatków o ryzyka związane z prawidłową realizacją obowiązków raportowych wynikających z przepisów podatkowych o ryzyka związane ze stosowaniem rynkowych cen wewnątrz grupy 	<ul style="list-style-type: none"> o Dalsze wdrażanie procedur oraz instrukcji pozwalających na zmniejszenie ryzyka. Wprowadzenie narzędzi monitorujących oraz szkolenie pracowników.
JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO ŻYWNOSCI	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niespełniającej norm bezpieczeństwa żywności i/lub norm jakościowych o ryzyko zafałszowania lub zanieczyszczenia produktu 	<ul style="list-style-type: none"> o Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP o Certyfikacje BRC GS S&D, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC o OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności
ŚRODOWISKO NATURALNE	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyko zanieczyszczenia środowiska o ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej o ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów, w tym niebezpiecznych 	<ul style="list-style-type: none"> o Audyty efektywności energetycznej o Regularne przeglądy i serwisowanie urządzeń, sprzętów o Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce o Współpraca z NGO zajmującymi się przekazywaniem żywności

	<ul style="list-style-type: none"> o ryzyko braku lub nieprawidłowej segregacji odpadów, w tym surowców wtórnych <p>ryzyka klimatyczne:</p> <ul style="list-style-type: none"> o ryzyko wzrostu zużycia energii w procesie dystrybucji hurtowej, sprzedaży detalicznej i hurtowej z uwagi na wzrost temperatur o ryzyko zwiększonej presji konsumentów na udostępnianie informacji dotyczących zarówno pochodzenia poszczególnych produktów i związanego z tym wpływu na środowisko, klimat czy bioróżnorodność o ryzyko zwiększenia kosztu kapitału oraz ryzyko wyższych kosztów kredytu w przypadku niewystarczającej oceny Eurocash SA w kategorii ESG przez podmioty finansowe o ryzyko strat materialnych i/lub zakłócenia procesów logistycznych spowodowane nagłymi zjawiskami pogodowymi 	<ul style="list-style-type: none"> o Wdrożenie zasad segregacji i zarządzania surowcami wtórnymi o Wykorzystanie rozwiązań niskoemisyjnych źródeł energii (np. umowy PPA) wraz z realizacją inwestycji proefektywnościowych w obiektach operacyjnych o Wdrożenie produktów o mniejszym lub neutralnym wpływie na środowisko oraz poszukiwanie dostawców stosujących zrównoważone praktyki oraz zwiększanie udziału produktów roślinnych w ofercie o Wdrożenie strategii dekarbonizacyjnej i wyznaczenie celów redukcyjnych. Zaangażowanie kluczowych dostawców Eurocash w proces budowy polityki dekarbonizacyjnej mającej na celu redukcję emisji w Scope 3 o Poprawa zarządzania ryzykiem klimatycznym ; rozwój e-commerce
--	--	---

6. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 24 czerwca 2024 roku o przeznaczeniu zysku netto za rok 2023, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło o wypłaceniu z zysku Spółki dywidendy w kwocie 100 197 565,92 zł (czyli 0,72 zł na jedną akcję); oraz o przeznaczeniu pozostałego zysku wypracowanego przez Eurocash S.A w 2023 r. w kwocie 21 582 790,08 zł na kapitał zapasowy Spółki. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 22.11.2024 r.

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2024 r. a 30 czerwca 2024 r. nie wyemitowane zostały żadne akcje ani obligacje.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash obligacji wynosiła 125.000.000 zł.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 półroczu 2024 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2024.

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

Akcjonariusz	27.08.2024				13.05.2024			
	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%	60 614 240	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.**	9 880 009	7,10%	9 880 009	7,10%	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.**	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%
FMR LLC**	6 980 160	5,02%	6 980 160	5,02%	Brak danych	Brak danych	Brak danych	Brak danych
Pozostali	53 904 832	38,73%	53 904 832	38,73%	62 859 695	45,17%	77 875 508	45,17%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

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

** zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę zawiadomień o zmianie stanu posiadania lub listy obecności na WZA Spółki

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

Zarząd	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	27.08.2024	13.05.2024	27.08.2024	13.05.2024
Paweł Surówka	0	0	0	0
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000	0	0
Jacek Owczarek*	73 694	73 694	0	0
Przemysław Ciaś	10 850	10 850	0	0
Tomasz Polański	49 743	49 743	0	0
Dariusz Stolarczyk	17 176	17 176	0	0
Szymon Mitoraj	0	0	0	0

* pośrednio poprzez osoby blisko związane

	Akcje Eurocash	Prawa do akcji
--	----------------	----------------

Rada Nadzorcza	27.08.2024	13.05.2024	27.08.2024	13.05.2024
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	61 287 778	61 287 778	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500	0	0
Hans-Joachim Körber	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 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK 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 („SOKiK”). W dniu 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wobec zaskarżenia wyroku SOKiK, wynik sprawy będzie zależał od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Według najlepszej wiedzy Spółki, postępowanie przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie może potrwać co najmniej kilkanaście-kilkadziesiąt miesięcy.

Postępowania w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych zostały ujęte w nocie 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023.

Przegląd opcji strategicznych

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

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

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

Strategia Grupy Eurocash

Zarząd Eurocash poprzez swoje działania zmierza do zrównoważonego rozwoju działalności Grupy oraz swoich klientów. Nadrzędnymi celami Grupy Eurocash są zapewnienie konkurencyjności niezależnym sklepom detalicznym w Polsce, oferowanie wartości dodanej dla klientów Grupy oraz zwiększanie wartości Grupy dla jej akcjonariuszy.

W 2022 roku, Spółka opublikowała przyjętą przez Zarząd Strategię dla Grupy Eurocash na lata 2023-2025. Zgodnie z nią Grupa Eurocash w latach 2023-2025 skoncentruje się na dalszym rozwoju podstawowej działalności:

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

Równolegle Zarząd Spółki zdecydował o skupieniu się na poprawie rentowności działalności non-core/niestrategicznej – do której zalicza się segment sklepów własnych Delikatesy Centrum, ograniczeniu lub zaprzestaniu jej rozwoju.

Zarząd Eurocash będzie dążyć do ustabilizowania struktury finansowania na poziomie wskaźnika 1,5x Dług Netto/EBITDA (przed MSSF 16), przy tymczasowo wyższych poziomach wskaźnika dla skorzystania z okazji powiększenia udziałów rynkowych.

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

Swoją strategię Grupa realizuje poprzez:

- zaspokajanie potrzeb klientów przy wykorzystaniu różnorodnych formatów dystrybucji i form współpracy, a także zapewnianie klientom oczekiwanego poziomu jakości i obsługi;
- tworzenie trwałej przewagi konkurencyjnej Grupy poprzez efekt skali;
- systematyczną optymalizację kosztów oraz integrację systemów operacyjnych wszystkich jednostek biznesowych działających w ramach Grupy.

W ramach działalności hurtowej, Grupa Eurocash skupia się na integracji poszczególnych jednostek biznesowych, współdzieleniu najlepszych rozwiązań wypracowanych przez każdy z formatów oraz realizacji synergii grupowych. W 2023 r. przygotowano połączenie jednostek biznesowych Eurocash Dystrybucja i Eurocash Cash & Carry, które wdrożono na początku stycznia 2024 r. Połączenie to umożliwi utworzenie hurtowni omnichannel, która będzie odpowiadać na potrzeby zakupowe przedsiębiorców w różnych kanałach.

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash rozwija projekty innowacyjne. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach conceptach, takich jak Faktoria Win czy dystrybucja produktów świeżych, Spółka zdecydowała o rozwijaniu spółek Duży Ben (markety alkoholowe prowadzone w modelu agencyjnym) oraz Frisco (e-commerce).

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

W 1 półroczu 2024 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

W 1 półroczu 2024 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

7. Oświadczenie Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 półrocze 2024 r.,

- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 1 półrocze 2024 r.,

- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2024 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	27 sierpnia 2024 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 sierpnia 2024 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	27 sierpnia 2024 r.	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	27 sierpnia 2024 r.	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	27 sierpnia 2024 r.	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	27 sierpnia 2024 r.	
Członek Zarządu	Szymon Mitoraj	27 sierpnia 2024 r.	