



EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

ZA 2017 R.

SPIS TREŚCI

- I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A.**
- II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- III. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

EUROCASH S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROKASH.S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 r. DO 31 GRUDNIA 2017 r.

KOMORNIKI, 22 marca 2018 r.

Spis treści

LIST PREZESA	3
1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2017 R.	6
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	7
2.1. OTOCZENIE RYNKOWE.....	7
2.2. EUROCASH: FORMATY DYSTRYBUCJI.....	11
2.3. LICZBA PLACÓWEK	12
2.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY	13
2.5. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EUROCASH	13
3. PERSPEKTYWY ROZWOJU EUROCASH	15
3.1. ZAŁOŻENIA STRATEGII.....	15
3.2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ EUROCASH	17
3.3. RYZYKA I ZAGROŻENIA	21
3.4. WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI	23
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EUROCASH S.A. ZA 2017 R.	24
4.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
4.2. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE EUROCASH S.A.	24
4.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	25
4.4. DANE BILANSOWE.....	25
4.5. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE.....	27
4.6. ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W EUROCASH ZA 2017 R.	28
4.7. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	29
4.8. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI EUROCASH S.A. W 2017 R.	29
5. INFORMACJE DODATKOWE	31
5.1. SPRAWY SPORNE.....	31
5.2. ISTOTNE UMOWY	31
5.3. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.	32
5.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	32
5.5. PUBLIKACJA PROGNOZ	32
5.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	32
5.7. UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE	32
5.8. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	33
6. ŁAD KORPORACYJNY	34
6.1. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.	34
6.2. INFORMACJE O AKCJONARIACIE.....	34
6.3. WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI.....	37
6.4. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	44
6.5. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	45
6.6. SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH.....	45
6.7. GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	47
7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	49
7.1. DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ PREZENTOWANYCH RAPORTÓW	49
7.2. WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	49
ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym	50

LIST PREZESA

Drodzy Akcjonariusze, Partnerzy, Pracownicy, Klienci,

Ponad 20 lat temu podjęliśmy wyzwanie i jednocześnie zobowiązanie wspierania niezależnych przedsiębiorców prowadzących sklepy spożywcze w Polsce. W tym czasie wielu ekspertów przewidywało, że sklepy te zostaną zupełnie wyparte z rynku przez dyskonty i hipermarkety. My jednak konsekwentnie inwestowaliśmy na rzecz naszych klientów, budując zaplecze logistyczne, marketingowe i negocjacyjne. Zwiększaliśmy poziom naszych inwestycji nawet w trudnym okresie deflacji i jednoczesnego wzrostu kosztów działalności. Dziś pozycja sklepów małaformatowych jest bardzo silna. Pomimo, że wciąż liczba sklepów na rynku maleje, Ci z naszych klientów, którzy się profesjonalizują i dopasowują do nowych trendów, zwiększają swoją sprzedaż, często nawet szybciej niż ich najwięksi konkurenci - dyskonty.



Skupiając się na szukaniu i testowaniu wielu nowych rozwiązań patrzymy jednocześnie w przyszłość, wierząc, że za kilka lat pozycja naszych klientów w Polsce będzie znacznie mocniejsza. Realizując tę wizję, można jednak po drodze napotkać trudności, często spowodowane własnymi błędami. Do takich trudności muszę zaliczyć cały rok 2017.

Nasz wynik netto mówi sam za siebie. Na jego finalny poziom istotny wpływ miał odpis związany z tym, że pozwoliliśmy przestępcom wyłudającym VAT okraść naszą Spółkę. Gdy tylko pojawiły się pierwsze sygnały, przeprowadziliśmy wewnętrzne śledztwo z pomocą najlepszych doradców renomowanych firm. Efekty śledztwa przekazaliśmy odpowiednim instytucjom państwowym, jednocześnie pokrywając koszt potencjalnych zobowiązań, jakie powinny zostać poniesione przez podmioty nabywające od nas towar i rzekomo wywożące ten towar poza granice Polski. Odzyskanie tych środków może zająć wiele lat lub być wręcz niemożliwe.

Można powiedzieć, że w ubiegłym roku straciliśmy czujność, zwłaszcza w ostatnim kwartale, kiedy nie zdołaliśmy uzyskać zakładanej rentowności. Wpływ na nią miała przede wszystkim niższa od oczekiwanej marża oraz rosnące koszty. Ten rok mamy już za sobą. Nie powiem, że był stracony – znaleźliśmy w nim i dopracowaliśmy mnóstwo rozwiązań, które przez lata będą stanowić o sile konkurencyjnej naszych klientów.

Scentralizowana logistyka, obsługująca zarówno Delikatesy Centrum, jak i Eurocash Dystrybucja, będzie siłą naszych klientów. Nowobudowana platforma dystrybucji produktów świeżych o najwyższej jakości jest doceniana zarówno przez konsumentów jak i naszych franczyzobiorców. Nowoczesne systemy Zarządzania Relacjami z Klientami (CRM) oparte na sztucznej inteligencji dają dostęp naszym franczyzobiorcom do rozwiązań, które do tej pory nigdy nie były dostępne dla niezależnych

przedsiębiorców w Polsce. eHurt to kolejne rozwiązanie, które już dziś stanowi największą platformę internetową B2B w kraju i które wkrótce umożliwi właścicielom sklepów korzystanie z rozwiązań wspierających zarządzanie przedsiębiorstwem, jakich prawdopodobnie nie ma nigdzie indziej na świecie. Akademia Umiejętności to przede wszystkim dostęp do wiedzy, jedyna taka w kraju szkoła biznesowa, z której chętnie korzystają właściciele sklepów oraz ich pracownicy. Faktoria Win to koncept, który odbudował sprzedaż kategorii win w 4500 niezależnych sklepach w Polsce. Frisco.pl to dziś platforma internetowa, która w kolejnych latach rozwinie w pełni zautomatyzowane centrum logistyczne i z której rozwiązań będą mogli korzystać klienci mający sklepy w większych miastach w Polsce. Duży Ben to odpowiedź na oczekiwania naszych klientów potrzebujących specjalizacji i sprawdzonych standardów sprzedaży alkoholu. Kontigo, abc na kołach to kolejne projekty mające uzupełnić portfolio sklepów niezależnych przedsiębiorców.

By jednak rozwijać te projekty, musimy mieć pewność, że ich koszty nie wpływają negatywnie na krótkoterminową rentowność naszej spółki. Dlatego podjęliśmy decyzję o podzieleniu Grupy Eurocash na dwa niezależnie zarządzane biznesy: Hurt i Detal. Hurt będzie w najbliższych latach koncentrował się na szukaniu synergii i korzystaniu z najlepszych rozwiązań wypracowanych w poszczególnych formatach dystrybucji. W pierwszej kolejności zostaną zrealizowane synergie kosztowe między innymi na zakupach tzw. niehandlowych, które do tej pory przez każdy format były realizowane osobno. Następnie zostanie zrealizowana integracja logistyki w ramach infrastruktury obsługującej dziś Eurocash Dystrybucja i Delikatesy Centrum.

Detal to z kolei biznes, który odpowiada na założenia przyjętej 3 lata temu strategii i który zapewni dalszy wzrost. Wzrost niezbędny dla Grupy Eurocash, ale przede wszystkim potrzebny tysiącom niezależnych polskich przedsiębiorców współpracujących z Grupą. W ciągu 5 lat otworzymy 900 sklepów, tzw. supermarketów proximity. Stworzymy pierwszą ogólnopolską sieć tego typu sklepów, rozpoznawalną i dostępną dla konsumentów również w najmniejszych miejscowościach w kraju. Konsument nie będzie już musiał wybierać się na zakupy kilkanaście minut samochodem do większego miasta. Przedsiębiorcy natomiast będą mieli możliwość przyłączenia się do tej idei w ramach franczyzy, co zapewni im konkurencyjność względem dyskontów. Sieć sklepów własnych pozwoli nam przyspieszyć pracę nad innowacjami, tak by zwrot z nich był osiągalny znacznie szybciej niż dotychczas, a przede wszystkim by można było znacznie szybciej je udostępniać wszystkim franczyzobiorcom, partnerom i klientom Grupy Eurocash.

Grupa Eurocash będzie też doskonałą alternatywą dla naszych dostawców, błędnie często opierających swoją strategię na sieciach dyskontów czy też hipermarketów. Z jednej strony nasi dostawcy będą mogli skorzystać z dostępu do dziesiątek tysięcy profesjonalnie zarządzanych sklepów naszych klientów, z drugiej strony będą mieli dostęp do sieci franczyzowych i własnych supermarketów proximity o rozpoznawalnej i docenianej przez konsumenta marce.

Jest to plan długoterminowy. Moim zdaniem, jesteśmy na najlepszej drodze, by go zrealizować. Tak jak 20 lat temu, tak i dziś jako spółka polska, notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w

Warszawie i operująca wyłącznie w Polsce, jesteśmy bliżej naszych klientów, przez co lepiej rozumiejąc ich potrzeby inwestujemy w ich konkurencyjność. Naszymi wartościami są Odpowiedzialność, Rzetelność, Praca Zespołowa, Przejrzystość, Dzielenie się zyskami, Zorientowanie na klienta, Zadowolenie z pracy i Przedsiębiorczość. Przez lata działalności trzymaliśmy się właśnie tych wartości. Musimy o nich pamiętać i dziś. Wymagam tego od siebie jak i moich koleżanek i kolegów z Grupy Eurocash. Wymagać tego możemy od siebie nawzajem, mogą wymagać tego od nas również nasi klienci i akcjonariusze. Wierzę że jesteśmy w stanie sprostać tym wymaganiom.

Z wyrazami szacunku

Luis Amaral

Prezes Grupy Eurocash

1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2017 R.

Tabela 1: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2017 r.

	2017 r.	2016 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 859,17	14 225,19	4,46%
Zysk brutto na sprzedaży	1 544,36	1 504,98	2,62%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,39%	10,58%	-0,19 p.p.
EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)	206,52	246,47	-16,21%
(Marża EBITDA znormalizowana* %)	1,39%	1,73%	-0,34 p.p.
Wpływ kosztu potencjalnych zobowiązań na podatek VAT	114,40	-	-
EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja)	92,12	246,47	-62,62%
(Marża EBITDA raportowana %)	0,62%	1,73%	-1,11 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT znormalizowany*	92,39	134,98	-31,55%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT raportowany	(22,01)	134,98	-116,31%
(Marża zysku operacyjnego- EBIT znormalizowana* %)	0,62%	0,95%	-0,33 p.p.
(Marża zysku operacyjnego- EBIT raportowana %)	(0,15)%	0,95%	-1,10 p.p.
Zysk brutto znormalizowany*	84,66	125,01	-32,28%
Zysk brutto raportowany	(29,75)	125,01	-123,79%
Zysk netto znormalizowany*	42,69	102,61	-58,40%
Zysk netto raportowany	(71,71)	102,61	-169,89%

*wyłączając wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto

Sprzedaż Eurocash w 2017 r. osiągnęła poziom 14 859,17 mln zł, EBITDA znormalizowana wyniosła 206,52 mln zł, a zysk netto znormalizowany 42,69 mln zł. Natomiast za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. Eurocash osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 14 225,19 mln zł, EBITDA w wysokości 246,47 mln zł, a zysk netto w wysokości 102,61 mln zł. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń.

Sieć placówek Cash&Carry na koniec 2017 r. liczyła 180 hurtowni. Liczba sklepów franczyzowych abc osiągnęła liczbę 8 531 sklepów. Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci Delikatesy Centrum wzrosła do 1171 sklepów (uwzględniając 55 rebrandingów sklepów EKO).

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

2.1. Otoczenie rynkowe

Podstawowe dane makroekonomiczne

Ze względu na fakt, że Grupa prowadzi działalność na terytorium Polski, środowisko makroekonomiczne lokalnej gospodarki wywierało w przeszłości znaczny wpływ i będzie mieć istotne znaczenie dla przyszłych wyników finansowych oraz rozwoju Grupy.

Tempo rozwoju gospodarczego, poziom dochodów gospodarstw domowych oraz pozostałe czynniki natury makroekonomicznej mają istotny wpływ na poziom wydatków ludności i tempo wzrostu popytu krajowego, tym samym wpływając pośrednio na wielkość przychodów ze sprzedaży Grupy.

Poniższa tabela zawiera kluczowe dane makroekonomiczne dotyczące polskiej gospodarki we wskazanych okresach.

Tabela 2: Eurocash S.A.: Dane makroekonomiczne w Polsce

	2017 r.	2016 r.	2015 r.
Wzrost PKB* (w %)	4,6	2,9	3,9
Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	+2,0	-0,6	-0,9
Bezrobocie rejestrowane** (w %)	6,6	8,2	9,7

Źródło: GUS

** Dane wstępne.*

*** Stan na koniec roku.*

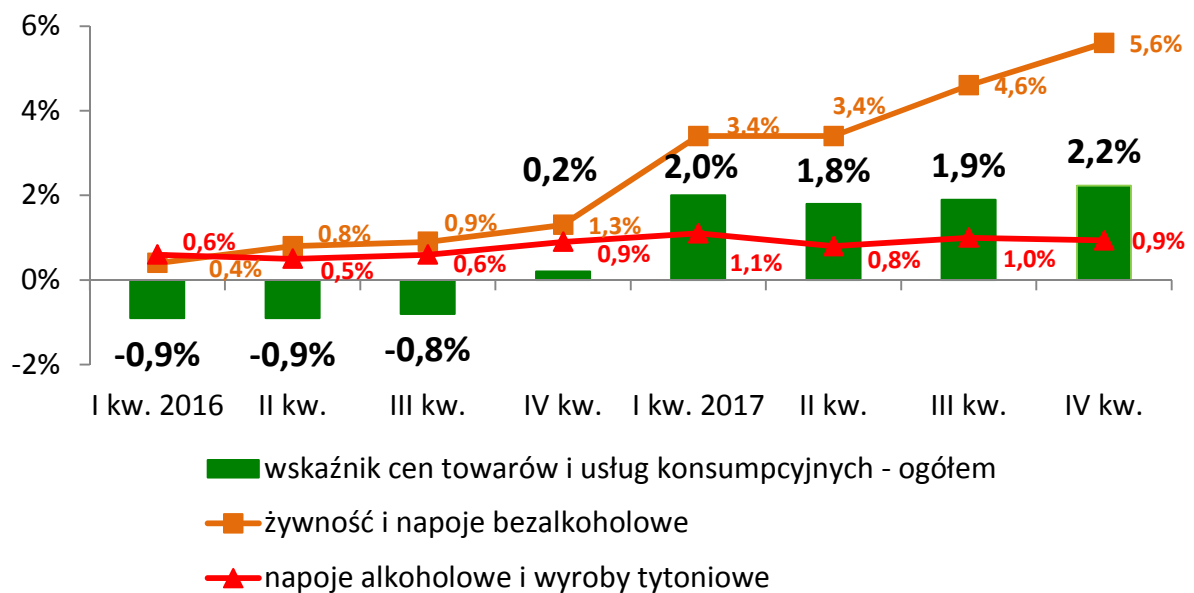
Wzrost gospodarczy w Polsce, mierzony wzrostem PKB w cenach stałych, wyniósł w 2017 r. 4,6% w porównaniu do 2,9% w 2016 r. W 2017 r. najdynamiczniej rozwijającą się gałęzią gospodarki było budownictwo – wartość dodana brutto w cenach stałych w tym sektorze wzrosła o 11,5% rok do roku. Porównywalną dynamikę wzrostu osiągnęła również branża transportu i gospodarki magazynowej – wzrost o 10,9% rok do roku. W handlu i naprawie pojazdów wzrost wyniósł 6,1% w porównaniu do roku ubiegłego. Spożycie ogółem w 2017 r. wzrosło o 4,2%, a spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 4,8 % r/r.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w 2017 r. wzrosły o 2,0% w porównaniu z poprzednim rokiem. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych w 2017 r. wzrosły o 4,2% w porównaniu do roku 2016, a ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wzrosły o 1,0% w odniesieniu do roku ubiegłego.

Na koniec grudnia 2017 r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju znacząco się poprawiła w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 6,6%.

Wykres na następnej stronie prezentuje ewolucję wskaźników cen towarów i usług konsumpcyjnych w ujęciu kwartalnym.

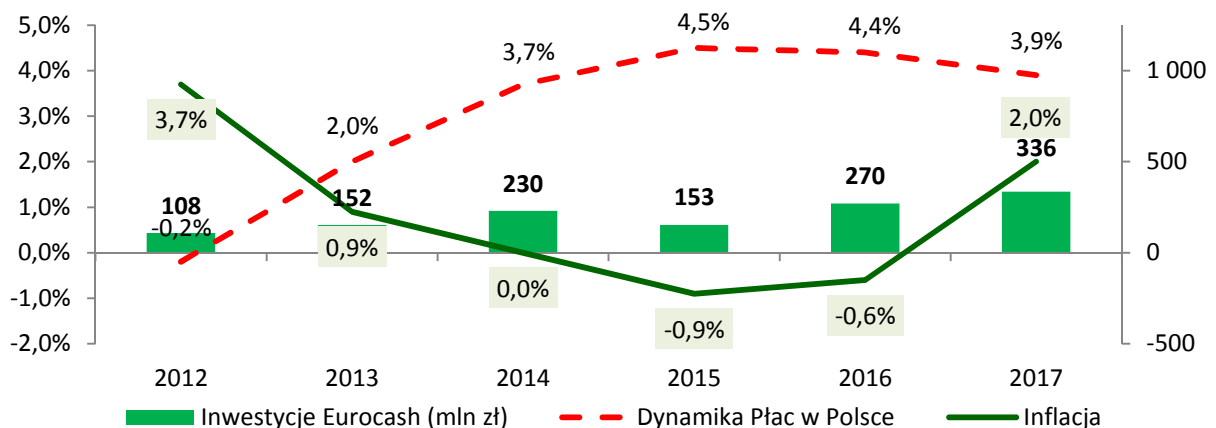
Wykres 1. Dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z Głównego Urzędu Statystycznego

Znaczący wpływ na działalność przedsiębiorstw w Polsce ma również wzrost kosztów prowadzenia działalności, które istotnie są powiązane ze wzrostem wynagrodzeń. Od 4 lat dynamika wynagrodzeń brutto w prywatnych przedsiębiorstwach wynosi od 3,7% do 4,5%, a w roku 2017 wyniosła 3,9% (dane Głównego Urzędu Statystycznego). W tym samym okresie w Polsce notowana była deflacja cen towarów i usług konsumpcyjnych, która w 2017 roku powróciła do wartości dodatnich i wyniosła 2,0% w ujęciu rocznym. Eurocash pomimo rosnących kosztów prowadzenia działalności i niskiej inflacji (lub deflacji) dokonywała w tym czasie znaczących inwestycji, które w roku 2017 osiągnęły poziom 336 mln zł. Ewolucja wydatków inwestycyjnych Eurocash w porównaniu do wskaźników inflacji oraz dynamiki kosztów płac brutto została zaprezentowana na poniższym wykresie.

Wykres 2. Inwestycje Grupy Eurocash w porównaniu do dynamiki cen towarów i usług konsumpcyjnych oraz dynamiki kosztów płac



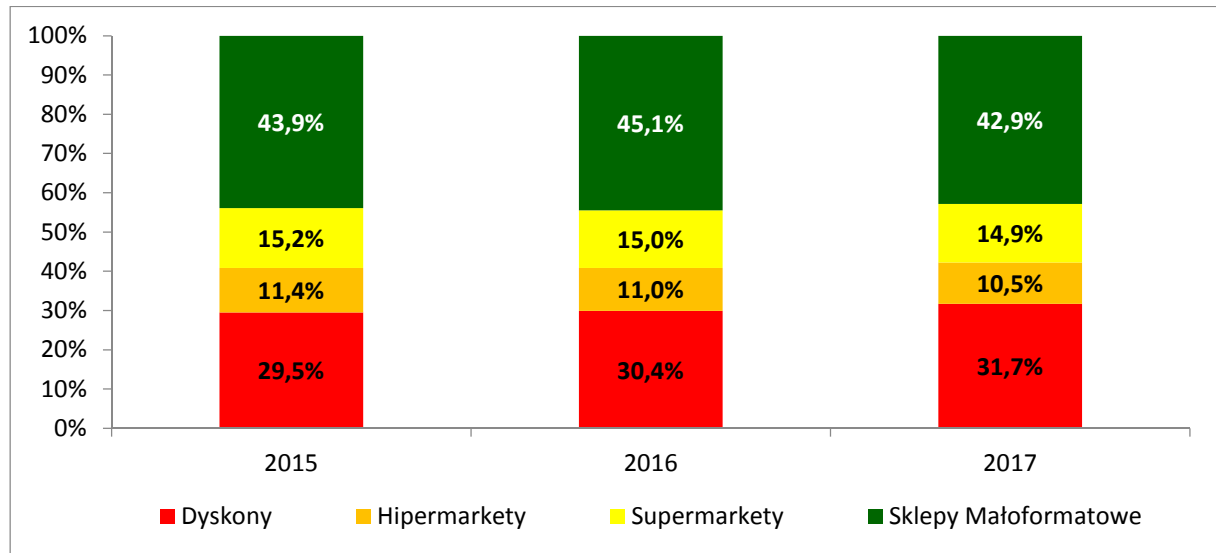
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z Głównego Urzędu Statystycznego

Polski rynek produktów FMCG – informacje ogólne

Rynek produktów FMCG obejmuje produkty spożywcze, napoje bezalkoholowe, napoje alkoholowe, wyroby tytoniowe oraz chemię gospodarczą i kosmetyki.

Zgodnie z danymi Nielsen, wartość rynku produktów FMCG w Polsce wzrosła w 2017 r. o 4,3% w porównaniu z rokiem 2016.

Wykres 3. Struktura rynku FMCG w Polsce*

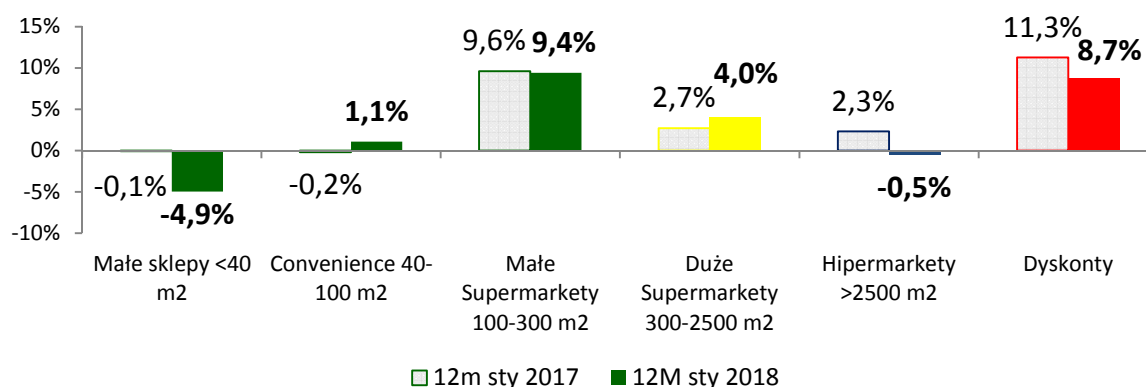


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Nielsen

*Cała Polska, dane za okres 12 miesięcy kończących się w styczniu

Całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych w ostatnim roku nie uległ znaczącej zmianie i w 2017 roku wyniósł ok. 57%. Udział sklepów małoformatowych w 2017 r. wyniósł blisko 43% i jest na zbliżonym do poprzednich lat poziomie. W tym samym czasie liczba sklepów małoformatowych spadła o 3,4% osiągając poziom ok. 94,6 tysiąca placówek na koniec roku 2017 (duże, średnie i małe sklepy spożywcze, sklepy specjalistyczne, kioski i stacje benzynowe). Najszybciej spadającą grupą sklepów małoformatowych są małe sklepy spożywcze o powierzchni do 40m² co przekłada się na spadek sprzedaży o 4,9% w porównaniu do roku ubiegłego. Sprzedaż tych sklepów jest natomiast kompensowana wzrostami sprzedaży małych supermarketów o powierzchni od 100 do 300m² które zanotowały wzrost sprzedaży o 9,4% r/r, co tym samym jest największym wzrostem zanotowanym na rynku. Sklepy tzw. convenience o powierzchni 40-100m² zanotowały wzrost o 1,1% r/r. Kolejnym rosnącym segmentem na rynku były dyskonty, które odnotowały wzrost sprzedaży o 8,7%. Dodatnią dynamikę sprzedaży odnotowały również duże supermarkety (+4,0% r/r), hipermarkety odnotowały spadek sprzedaży, który w 2017 r. notowany był na poziomie -0,5% r/r.

Wykres 4. Dynamika sprzedaży na rynku FMCG według formatów



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Nielsen

* 12 M Styczeń 2017 = skumulowana sprzedaż od stycznia 2017 do stycznia 2018

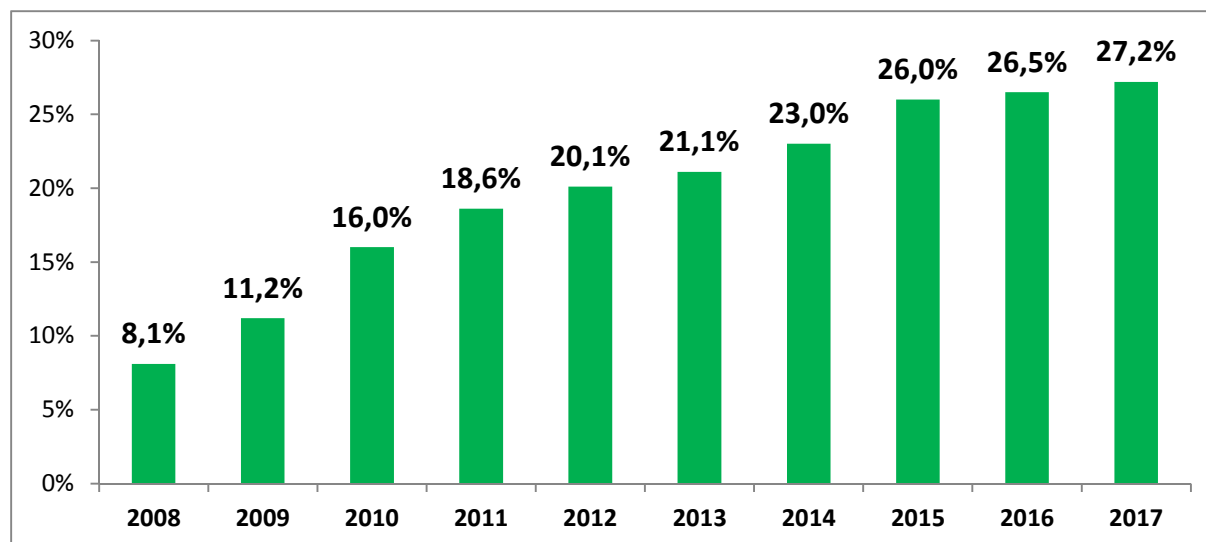
** Małe Supermarkety, Convenience, Małe sklepy – sprzedaż żywności

Rynek hurtowej dystrybucji produktów FMCG

Przedsiębiorstwa hurtowe działające na rynku dystrybucji produktów FMCG konkurują przede wszystkim w obrębie zaopatrzenia tradycyjnych sklepów ogólnospożywczych, spożywczych sklepów specjalistycznych (sklepy mięsne, piekarnie, cukiernie, sklepy oferujące warzywa i owoce, sklepy alkoholowe, sklepy rybne) oraz tzw. kanałów alternatywnych obejmujących kioski, sklepy na stacjach benzynowych, HoReCa (hotele, restauracje, catering).

W 2017 roku szacowany udział w rynku hurtowym Eurocash kształtował się na poziomie 27,2%, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o ok. 0,7 p.p. Poniżej przedstawiono wzrost udziałów w rynku hurtowym produktów FMCG na przestrzeni ostatnich lat.

Wykres 5. Udział Grupy Eurocash w hurtowym rynku FMCG w latach 2008 - 2017



Źródło: Opracowanie własne

Trendy na polskim rynku produktów FMCG

W ciągu ostatniej dekady zaobserwować można było stopniowe wyrównywanie się udziału w rynku obu kanałów sprzedaży detalicznej produktów FMCG, tj. kanału wielkoformatowego i tradycyjnego. Obecnie wg. danych Nielsen sklepy wielkoformatowe (supermarkety, hipermarkety i dyskonty) kontrolują ok. 57% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małego formatu i specjalistyczne ok. 43%. W kolejnych latach w opinii Eurocash brak jest jednak przesłanek do dalszego znaczącego ograniczania roli handlu małego formatu. Przemawiają za tym zarówno uwarunkowania zewnętrzne (struktura demograficzna), jak i wewnętrzne (polegające przede wszystkim na pojawieniu się mechanizmów konsolidacyjno-modernizacyjnych umożliwiającego skuteczne konkurowanie z placówkami wielkoformatowymi). Jednym z przejawów tego trendu jest zrzeszanie się sklepów o powierzchni do 300 m² w sieciach franczyzowych, zarówno o charakterze tradycyjnym (będących de facto formą programów lojalnościowych), jak i nowoczesnym (silnie wiążącym detalistów ze źródłem zakupów). Zgodnie z szacunkami, liczba sklepów małego formatu zrzeszonych w sieciach franczyzowych w 2017 r. wyniosła ok. 34,2 tys. (wzrost o 6,7% r/r).

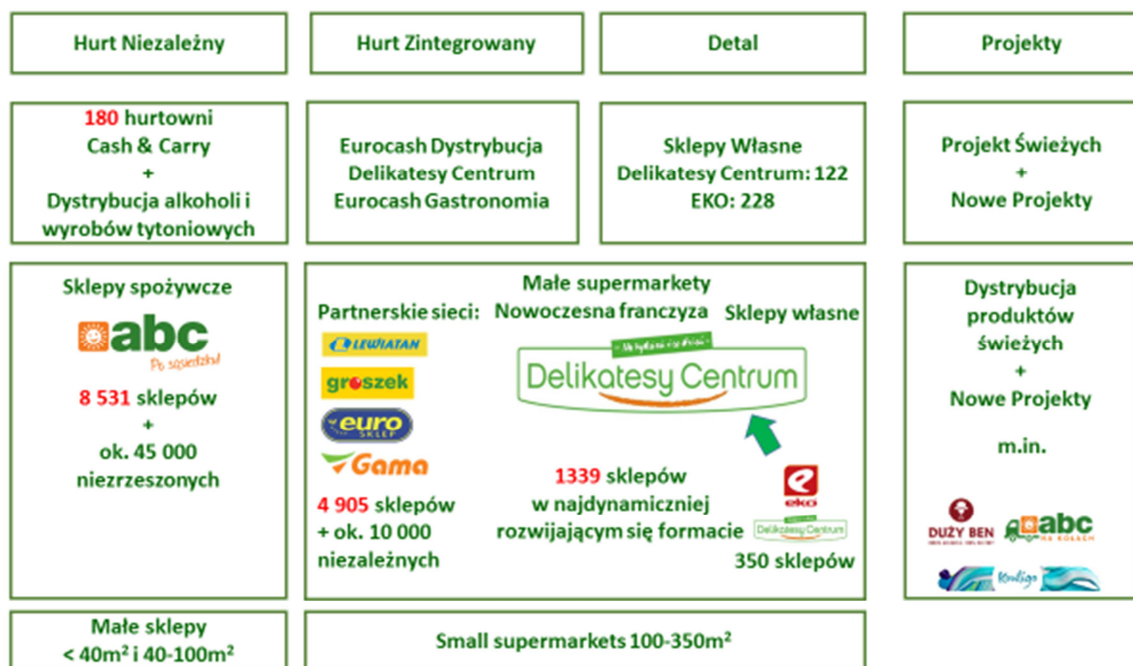
W latach 1991-2001 obserwowana była postępująca konsolidacja rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG. Okres ostatnich kilkunastu lat przyniósł redukcję liczby przedsiębiorstw hurtowych zajmujących się sprzedażą produktów FMCG do ok. 3-4 tysięcy podmiotów funkcjonujących obecnie.

2.2. Eurocash: Formaty Dystrybucji

Grupa Eurocash jest jedną z największych w Polsce grup pod względem wartości sprzedaży oraz liczby placówek zajmujących się dystrybucją produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkosztywne towary konsumpcyjne - produkty FMCG).

Poprzez szereg formatów dystrybucji, Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku hurtowego, w szczególności dla tradycyjnych sklepów detalicznych (małe supermarkety i sklepy spożywcze), sklepów convenience, segmentu stacji benzynowych oraz sieci restauracji, hoteli i kawiarni.

Wykres 6. Grupa Eurocash: Wsparcie małych sklepów



Źródło: Opracowanie własne

2.3. Liczba placówek

Na dzień 31 grudnia 2017 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 180 Hurtowni Cash & Carry, do sieci Delikatesów Centrum należało 1171 supermarketów, natomiast sieć „abc” obejmowała 8 531 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich Eurocash Dystrybucja zrzeszonych było 4 905 sklepów.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby Hurtowni Cash & Carry, Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc”, oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja na wskazane daty.

Tabela 3: Eurocash S.A.: Liczba hurtowni Cash & Carry, Delikatesów Centrum i sklepów franczyzowych

	Na dzień 31 grudnia				Zmiana 2017/2016	Zmiana 2016/2015	Zmiana 2015/2014
	2017 r.	2016 r.	2015 r.	2014 r.			
Hurtownie Cash & Carry*	180	190	187	168	-10	3	19
Delikatesy Centrum	1 171	1 086	1 076	1 003	85	10	73
Sieć sklepów „abc”	8 531	8 605	7 658	6 997	-74	947	661
Sieci franczyzowe i partnerskie Eurocash Dystrybucja	4 905	4 750	4 554	4 362	155	196	192

*Liczba uwzględniająca również 3 hurtownie (Cash and Carry, Batna) nabyte przez Spółkę w związku z przejęciem spółki Batna w listopadzie 2010 r.

2.4. Struktura sprzedaży

W sprzedaży Grupy Eurocash dominują podstawowe artykuły spożywcze i napoje (w tym napoje bezalkoholowe i alkoholowe). W 2017 roku udział tych produktów wyniósł 68,4% wartości sprzedaży. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2017 r. sięgnął 29,0%. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2017 r. 2,6%.

2.5. Powiązania kapitałowe Eurocash

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V. s.a.r.l) posiadający na dzień 31.12.2017 r. 43,72% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 22 listopada 2017 r. Eurocash otrzymał od spółki Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi informację, że Azvalor stał się posiadaczem akcji zapewniającym powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A. Na dzień 22 listopada 2017 r. Azvalor posiadał łącznie 7.498.451 akcji stanowiących 5,39% kapitału zakładowego Eurocash S.A. Z akcji tych przysługiwało 7.498.451 głosów stanowiących 5,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Szczegółowe informacje na temat organizacji grupy kapitałowej Eurocash S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostką dominującą w grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży grupy. Schemat zaprezentowany na kolejnej stronie przedstawia strukturę Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2017 r.

Wykres 7. Struktura organizacyjna Grupy Eurocash

Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.) 43,7%			
EUROCASH S.A.			
Hurt	Franczyza	Detal	Inne
75% Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100% Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	51% Inmedio Sp. z o.o.	44% Frisco S.A.
100% DEF Sp. z o.o.	66,6% Lewiatan Holding S.A.	50% Firma Rogala Sp. z o.o.	100% Frisco.pl Sp. z o.o.
100% AMBRA Sp. z o.o.	100% Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	100% Eurocash Convenience Sp. z o.o.	100% Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.
100% Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	100% Lewiatan Północ Sp. z o.o.	50% FHC-2 Sp. z o.o.	100% Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.
100% ECA Detal Sp. z o.o.	100% Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	50% Madas Sp. z o.o.	100% Premium Distributors Sp. z o.o.
66% Zagłoba Sp. z o.o.	100% Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	100% EKO Holding S.A.	100% Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.
100% PayUp Polska S.A.	100% Lewiatan Opole Sp. z o.o.	100% Ledi Sp. z o.o.	100% Eurocash VC2 Sp. z o.o.
	100% Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	100% Jim Sp. z o.o.	100% Eurocash VC3 Sp. z o.o.
	100% Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Projekty	100% Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.
	100% Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	100% Eurocash Detal Sp. z o.o.	100% Detal Finanse Sp. z o.o.
	100% Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	100% Kontigo Sp. z o.o.	100% Foodmakers Logistics Sp. z o.o.
	100% Detal Podlasie Sp. z o.o.	100% Duży Ben Sp. z o.o.	100% Eurocash VC6 Sp. z o.o.
	100% EURO SKLEP S.A.	100% ABC na kołach Sp. z o.o.	100% EC VC7 Sp. z o.o.
	50% Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	100% Eurocash Food Sp. z o.o.	100% Cerville Investments Sp. z o.o.
		51% Sushi To Go Sp. z o.o.	
		51% Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k.	
		100% 4Vapers Sp. z o.o.	

3. PERSPEKTYWY ROZWOJU EUROCASH

3.1. Założenia strategii

Celem nadrzędnym Eurocash jest zapewnienie konkurencyjności niezależnym sklepom detalicznym w Polsce, oferowanie wartości dodanej dla klientów oraz zwiększanie wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Strategia Eurocash jest ukierunkowana na i podąża za klientem, któremu Eurocash oferuje szereg form współpracy za pośrednictwem określonych formatów dystrybucji:

- małym i średnim sklepem detalicznym, poszukującym zaopatrzenia w produkty FMCG przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu rentowności w pobliżu miejsca prowadzenia działalności bez konieczności zapewnienia dostaw towarów – Hurtownie Cash & Carry oraz program lojalnościowy sklepów należących do sieci „abc”;
- małym i średnim sklepem detalicznym, poszukującym dostawy towarów FMCG oraz wsparcia w prowadzeniu działalności detalicznej przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu rentowności – hurtownie Grupy Dystrybucyjnej Tradis oraz programy partnerskie pod markami takimi jak Lewiatan, Euro-Sklep, Groszek, Gama (spółka PSD);
- sklepem detalicznym poszukującym kompleksowej dostawy towarów oraz wsparcia w prowadzeniu działalności detalicznej – sieć franczyzową Delikatesów Centrum;
- klientom poszukującym specjalistycznych dostaw określonych kategorii produktów:
 - wyrobów tytoniowych oraz towarów impulsowych (sklepem detalicznym, kioskom, itp.) – dystrybucję za pośrednictwem Eurocash Serwis (dawniej KDWT),
 - napojów alkoholowych – dystrybucję napojów alkoholowych za pośrednictwem Eurocash Alkohole;
 - sieciom restauracyjnym, sieciom hotelarskim oraz sieciom stacji benzynowych poszukującym kompleksowej dostawy określonych produktów, a także wysokiej jakości obsługi – dystrybucję w ramach Eurocash Gastronomia oraz Eurocash Dystrybucja.

Rozwój działalności Eurocash następował w odpowiedzi na potrzeby klientów działających na rynku tradycyjnego handlu detalicznego w celu dotarcia do nowej kategorii klientów lub rozszerzenia współpracy z dotychczasowymi klientami. Rozwojowi działalności Eurocash towarzyszyło rozszerzanie bazy klientów oraz oferowanych nowych form współpracy, co następowało w drodze przejęć podmiotów działających w formatach dystrybucji, w których Eurocash nie prowadziła działalności lub prowadziła działalność w ograniczonej skali.

Celami strategicznymi Eurocash są:

- zaspokajanie potrzeb klientów Eurocash w obszarze wszystkich ważnych grup asortymentowych poprzez szereg formatów dystrybucji i form współpracy oraz zapewnianie klientom oczekiwanego poziomu jakości obsługi;

- stworzenie trwałej przewagi konkurencyjnej Eurocash poprzez efekt skali zawarty w działalności hurtowej wieloformatowej grupy jednostek biznesowych; a także
- dalsza integracja systemów operacyjnych oraz systematyczna optymalizacja kosztów.

W odpowiedzi na postępujący proces konsolidacji na rynku dystrybucji artykułów żywnościowych w Polsce, w tym na rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG w Polsce, strategia Eurocash zakłada także dalszy wzrost organiczny w każdym formacie dystrybucji oraz kontynuowanie przejęć innych sprzedawców hurtowych i sieci franczyzowych. Transakcje przejęć innych podmiotów pozwalają na stosunkowo szybkie uzyskanie efektu skali, co przekłada się na możliwość zaoferowania klientom Eurocash (niezależny handel detaliczny) lepszych warunków zakupu towarów, co powinno przyczynić się również do poprawy konkurencyjności i pozycji rynkowej.

Zgodnie ze zaktualizowaną strategią na 2023 rok, zamiarem Eurocash jest stworzenie największej w Polsce sieci supermarketów w oparciu o sklepy własne oraz franczyzowe.

Źródłem ekspansji której założeniem jest uruchomienie w ciągu 5 lat 900 nowych sklepów, będzie rozwój sieci w modelu franczyzowym, wspierany kolejnymi przejęciami lokalnych sieci oraz budową sklepów od podstaw (wspólnie z partnerami z sektora nieruchomości). W ten sposób przedsiębiorcy z całej Polski będą mieli dostęp do rozpoznawalnej marki detalicznej oraz narzędzi marketingowych na poziomie kosztowym porównywalnym do sieci sklepów wielkopowierzchniowych.

Misją Eurocash jest podnoszenie konkurencyjności sklepów detalicznych prowadzonych przez niezależnych przedsiębiorców w Polsce. Doświadczenia wypracowane w sklepach własnych docelowo będą przekazywane franczyzobiorcom. Jednym z narzędzi udostępnionym dotychczas wszystkim klientom Eurocash jest Akademia Eurocash – platforma edukacyjna dająca niezależnym przedsiębiorcom wiedzę do jakiej nie mają dostępu pracownicy konkurencyjnych sieci wielkopowierzchniowych. Kolejnym rozwiązaniem wypracowanym już dziś na bazie sieci Delikatesy Centrum jest platforma dystrybucji produktów świeżych, która zostaje udostępniona w pierwszej kolejności franczyzobiorcom i partnerom zrzeszonych w sieciach kooperujących z Eurocash Dystrybucja. W następnej kolejności udostępniony zostanie System Zarządzania Relacjami z Klientami bazujący na mechanizmach wypracowanych w Delikatesach Centrum (Delikarta). Docelowo również klienci Eurocash, będą mogli skorzystać z rozwiązań sklepu internetowego stworzonego na bazie doświadczeń Frisco.pl.

W ramach działalności hurtowej, Eurocash skupi się natomiast na integracji poszczególnych jednostek biznesowych, współdzieleniu najlepszych rozwiązań wypracowanych przez każdy z formatów oraz realizacji synergii grupowych. Zdrowy, zreorganizowany biznes hurtowy, generujący silne przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, będzie głównym źródłem finansowania ekspansji segmentu detalicznego.

3.2. Czynniki mające wpływ na rozwój Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku.

Eurocash spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku nowoczesnych kanałów dystrybucji, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Eurocash rekompensowany będzie wzrostem wartości rynku FMCG oraz konsolidacją na rynku hurtowym do tradycyjnych kanałów sprzedaży.

Ceny paliw

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

Inflacja

Nieoczekiwane zmiany cen produktów spożywczych, napojów, alkoholu lub innych produktów FMCG, bądź cen paliwa, od których zależne są koszty logistyki mogą mieć wpływ na wyniki Eurocash.

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek z EKO Holding S.A., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejścia kontroli nad tymi spółkami. Spółki EKO Holding S.A., FHC-2 Sp.z o.o., Madas Sp. z o.o., są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum, a PDA Sp. z o.o. w ramach formatu dystrybucji Eurocash Alkohole.

Nowe formaty biznesowe

Opracowanie nowych formatów dystrybucji hurtowej lub sklepów detalicznych może mieć wpływ na rentowność i bilans Spółki. Opracowanie nowych formatów może wymagać odpowiedniego finansowania pokrywającego początkowe straty nowych projektów i wymagane inwestycje.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Spółki, jednak

w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie 5 do 10 lat. Po zrealizowanych sukcesem w ubiegłych latach projektach: Faktoria Win i PayUp, Spółka zdecydowała o rozwinięciu: konceptu Duży Ben i udostępnieniu go franczyzobiorcom oraz dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych do klientów Eurocash Dystrybucja. Z drugiej strony, projekt 1minute zostanie zawieszony z powodu braku dedykowanej oferty i łańcucha dostaw na rynku.

Szkoda poniesiona przez spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia

W okresie od marca do sierpnia 2017 r. przeprowadzono obszerne i szczegółowe badanie rozliczeń VAT przez Eurocash S.A. Badanie obejmowało rozliczenia dokonywane w latach 2013 – 2017. Wykazało ono, iż Eurocash S.A. była wykorzystywana w mechanizmie wyłudzenia VAT przez grupy podmiotów zewnętrznych w transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. Badanie polegało m.in. na przeglądzie dokumentacji, w tym korespondencji elektronicznej oraz weryfikacji kontrahentów Eurocash S.A. uczestniczących w ww. transakcjach.

Wynik badania wykazał, że Eurocash S.A. może być zobowiązana do uregulowania na rzecz Skarbu Państwa zobowiązania w podatku VAT. Zgodnie z szacunkiem Zarządu kwota potencjalnego zobowiązania w podatku VAT może wynieść 121 450 511 PLN. Kwota ta została skorygowana in minus o nadpłatę podatku CIT powstałą po stronie Spółki w związku z wykazaniem przychodu ze sprzedaży w części, która odpowiada 23% podatkowi VAT, a zatem nie stanowi faktycznego przysporzenia (przychodu) Spółki. W konsekwencji, Spółka uiściła na rachunek bankowy Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu kwotę 95 746 902 PLN tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

W ocenie Zarządu ostateczna wysokość zobowiązania w podatku VAT może różnić się od kwoty wpłaconej przez Spółkę tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT po przeprowadzeniu przez organ podatkowy szczegółowej analizy zgromadzonej przez Spółkę dokumentacji, procedur stosowanych przez i wyjaśnień Spółki. Spółka uważa, że pozostawała w dobrej wierze dokonując ww. transakcji, regularnie uszczelniała procedury, mające przeciwdziałać takim nieprawidłowościom, tak więc Spółka dowodzi przed Urzędem Skarbowym w toku trwającej kontroli podatkowej, że jest pokrzywdzona oszustwem dokonany przez osoby trzecie bez wiedzy Spółki. Tym samym ostateczna kwota zobowiązania w podatku VAT może być niższa niż kwota, o której mowa powyżej, a Spółce może należeć się zwrot części wpłaconych środków.

Zarząd Spółki podkreśla, że zapłata zobowiązania nie będzie mieć wpływu na politykę dywidendową Spółki, realizowaną również w poprzednich latach. Negatywny wpływ na zysk netto Spółki w 2017 r. wynosi 114 400 861,47 PLN (0,82 PLN na akcję). Negatywny wpływ na skonsolidowany dług netto Eurocash wyniósł 95 746 902 PLN (0,69 PLN na akcję). Wpływ kosztu został odzwierciedlony w wyniku finansowym Spółki oraz Grupy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Spółka Eurocash kontynuuje badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash gdyż istnieje podejrzenie, że ewentualne nieprawidłowości mogą występować również w innych spółkach z Grupy. Biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy, realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

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

Nabycie 100% akcji EKO Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash nabył 100% akcji EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej („EKO”). EKO wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć 248 sklepów spożywczych w południowo-zachodniej Polsce, co przyczyni się do dalszego rozwoju Eurocash i lepszego wykorzystania jej możliwości. Spółka zrealizowała w 2017 r. obrót na poziomie ok. 858 mln zł.

Przedwstępna Umowa dotycząca nabycia 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A.

15 września 2017 r., pomiędzy Eurocash S.A., a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim („Sprzedający”) została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów („Umowa Przedwstępna”), dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji („Spółka”), a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna („Transakcja”).

Wartość transakcji została ustalona na 350 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Emitenta.

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową koncentrację.

Mila S.A. wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć sklepów spożywczych w centralnej Polsce. Zgodnie z uzyskanymi informacjami na koniec 2016 r. w sieci Mila funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci Mila w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

Przejęcie kontroli nad siecią Mila stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Eurocash. Podobnie jak przejęcie sieci sklepów Eko, transakcja zakupu Mila, umożliwi dalszy rozwój Eurocash poprzez wzmocnienie kompetencji w prowadzeniu sprzedaży detalicznej oraz możliwości logistycznych pozwalających na poprawę konkurencyjności klientów Eurocash i w konsekwencji potencjalny wzrost przychodów Eurocash.

Rozwój segmentu Eurocash Detal

Spółka Eurocash kontynuuje rozbudowę sieci franczyzowej Delikatesy Centrum i przewiduje otwarcie około 900 nowych sklepów Delikatesy Centrum do 2023 r. Rozbudowa sieci Delikatesy Centrum zakłada trzy źródła wzrostu:

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

Całkowitą wartość inwestycji łącznie ze środkami przeznaczonymi przez deweloperów inwestujących w nieruchomości szacuje się na ok. 1,0 – 2,0 mld zł. Plan rozbudowy zakłada osiągnięcie następujących parametrów operacyjnych:

- Średnia powierzchnia sklepu własnego: 350 m² (powierzchnia sprzedażowa),
- Średnia sprzedaż na m² około 15 600 zł rocznie w nowo otwartych dojrzałych sklepach własnych,
- Średnia marża EBITDA dojrzałego sklepu własnego powinna osiągnąć około 6,4%.

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne, takie jak Firma Rogala, FHC-2, Madas i EKO Holding S.A., a potencjalnie także firmy prowadzące sieć supermarketów Mila (przejęcie sieci Mila jest w toku z powodu procesu zatwierdzania przez urząd antymonopolowy). Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez franczyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum. W związku z tym projekt dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych zostanie włączony do tego segmentu do 2020 r.

W wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal będzie obsługiwał około (pro forma z potencjalnym uwzględnieniem sieci Mila) 1 527 supermarketów „proximity” ze skonsolidowaną sprzedażą na poziomie około 5,1 mld zł i około 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej, wliczając przychody Delikatesów Centrum z franczyzy oraz sklepów własnych.

Restrukturyzacja formatu dystrybucji Eurocash Cash&Carry

W latach 2014 – 2016 liczba hurtowni Eurocash Cash&Carry wzrosła o 32, podczas gdy sprzedaż w tym okresie pozostała na równym poziomie. Niezadowalający wzrost sprzedaży na który wpłynęła jej kanibalizacja i deflacja której towarzyszył zwiększający się poziom kosztów stałych, były główną przyczyną spadku rentowności formatu Cash&Carry w 2016 r. Eurocash w 2017 r. dokonał zamknięcia 10 hurtowni Cash&Carry. 72% sprzedaży realizowanej przez zamknięte hurtownie zostało przejęte poprzez pozostałe placówki. Całkowity koszt przeprowadzonych zamknięć wyniósł blisko 10 mln zł (ok. 1 mln zł w przeliczeniu na jedną zamkniętą hurtownię) z czego 6,7 mln zł wpłynęło na wyniki roku 2017.

Program optymalizacji kosztów

W 2017 r. Eurocash zainicjował średnioterminowy program mający na celu zwiększenie efektywności kosztowej poprzez redukcję kosztów w obszarach takich jak Sprzedaż, Koszty Ogólnego Zarządu i Pozostałe Koszty Operacyjne. Całkowity potencjał redukcji kosztów może sięgnąć 150 mln zł do 2020 r. Planowany efekt programu redukcji kosztów powinien zostać częściowo zrekompensowany wzrostem poziomu płac wynikającym z presji na koszty pracy i inflację.

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

3.3. Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka finansowe zostały opisane w nocie nr 33 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 r. będącego częścią raportu rocznego Eurocash S.A. Poniżej prezentujemy pozostałe istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki Eurocash.

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

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

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W 2017 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział wynosił blisko 43%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów.

Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Spółka Eurocash.

Struktura małaformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

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

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

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

Inwestycje

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Eurocash oraz geograficzne zróżnicowanie sprzedaży, dostawcami Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. było 1817 podmiotów krajowych i zagranicznych.

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

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

3.4. Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EUROCASH S.A. ZA 2017 R.

4.1. Zasady sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawione zostały w punkcie 2 informacji dodatkowej jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. i stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów.

4.2. Podstawowe dane finansowe i operacyjne Eurocash S.A.

Tabela 4: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2017

	2017 r.	2016 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 859,17	14 225,19	4,46%
EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)	206,52	246,47	-16,21%
Zysk brutto znormalizowany*	84,66	125,01	-32,28%
Zysk netto znormalizowany*	42,69	102,61	-58,40%

*wyluczając wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto

Sprzedaż Eurocash w 2017 r. sięgnęła 14 859,17 mln zł, EBITDA znormalizowana wyniosła 206,52 mln zł, a zysk netto znormalizowany 42,69 mln zł. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń.

4.3. Rachunek zysków i strat

Analiza rentowności

Tabela 5: Eurocash S.A.: Wyniki finansowe za 2017 r.

	2017 r.	2016 r.	Zmiana %
mln zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 859,17	14 225,19	4,46%
Zysk brutto na sprzedaży	1 544,36	1 504,98	2,62%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,39%	10,58%	-0,19 p.p.
EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)	206,52	246,47	-16,21%
(Marża EBITDA znormalizowana* %)	1,39%	1,73%	-0,34 p.p.
Wpływ kosztu potencjalnych zobowiązań na podatek VAT	114,40	0,00	0,00%
EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja)	92,12	246,47	-62,62%
(Marża EBITDA raportowana %)	0,62%	1,73%	-1,11 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT znormalizowany*	92,39	134,98	-31,55%
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT raportowany	(22,01)	134,98	-116,31%
(Marża zysku operacyjnego- EBIT znormalizowana* %)	0,62%	0,95%	-0,33 p.p.
(Marża zysku operacyjnego- EBIT raportowana %)	(0,15)%	0,95%	-1,10 p.p.
Zysk brutto znormalizowany*	84,66	125,01	-32,28%
Zysk brutto raportowany	(29,75)	125,01	-123,79%
Zysk netto znormalizowany*	42,69	102,61	-58,40%
Zysk netto raportowany	(71,71)	102,61	-169,89%

*wyluczając wpływ potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT od zysku netto

Jednostkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła w 2017 r. 10,39%, o 0,19 p.p. mniej niż w 2016 r. EBITDA znormalizowana spadła do poziomu 206,52 mln zł w 2017 r. z 246,47 mln zł w 2016 r. Marża EBITDA znormalizowana spadła w całym roku 2017 o 0,10 p.p. i wyniosła 1,39%. Zysk netto znormalizowany wyniósł w 2017 r. 42,69 mln zł, w porównaniu z 102,61 mln zł w 2016 r.

4.4. Dane bilansowe

Struktura bilansu

Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów przedstawiają tabele na następnej stronie:

Tabela 6: Eurocash S.A.: Struktura aktywów

mln zł	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 901,78	54,51%	2 716,66	53,39%
Wartość firmy	862,82	29,73%	862,82	31,76%
Wartości niematerialne	537,90	18,54%	541,47	19,93%
Rzeczowe aktywa trwałe	460,89	15,88%	445,21	16,39%
Nieruchomości inwestycyjne	0,97	0,03%	0,99	0,04%
Inwestycje w jednostkach zależnych	953,27	32,85%	825,06	30,37%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	40,59	1,40%	38,38	1,41%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	42,29	1,46%	0,06	0,00%
Należności długoterminowe	2,01	0,07%	1,89	0,07%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,04	0,04%	0,79	0,03%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 421,16	45,49%	2 379,43	46,69%
Zapasy	888,69	36,71%	799,00	33,69%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 258,48	51,98%	1 310,85	55,27%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18,66	0,77%	15,24	0,64%
Pozostałe należności krótkoterminowe	58,72	2,43%	90,22	3,80%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	51,34	2,12%	35,43	1,49%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115,68	4,78%	93,02	3,92%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29,59	1,22%	35,67	1,50%
Razem aktywa	5 322,94	100,00%	5 096,09	100,00%

Tabela 7: Eurocash S.A.: Struktura pasywów

mln zł	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Kapitał własny	998,11	18,75%	1 165,12	22,86%
Kapitał zakładowy	139,16	13,94%	139,10	11,94%
Kapitał zapasowy	847,62	84,92%	840,20	72,11%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(6,48)	-0,65%	(6,31)	-0,54%
Opcja nabycia/sprzedaży udziałów	-	0,00%	-	0,00%
Niepodzielony wynik finansowy	17,81	1,78%	192,14	16,49%
Zobowiązania długoterminowe	87,32	2,02%	194,05	4,94%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,69	0,79%	149,31	76,95%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,90	130,34%	0,83	0,43%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83,00	95,05%	41,02	21,14%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2,72	3,12%	2,89	1,49%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 237,51	97,98%	3 736,92	95,06%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	691,47	16,32%	738,50	19,76%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	245,96	5,80%	50,66	1,36%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 061,02	72,24%	2 750,36	73,60%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	53,78	1,27%	33,42	0,89%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	68,73	1,62%	63,73	1,71%
Pozostałe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116,56	2,75%	100,25	2,68%
Zobowiązania i rezerwy	4 324,83	81%	3 930,97	77,14%
Razem pasywa	5 322,94	100,00%	5 096,09	100,00%

Umowy kredytowe

Informacje na temat umów kredytowych zawartych przez Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 20 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 r.

Udzielone pożyczki

W 2017 r. Eurocash nie udzielił pożyczki, której łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

Poręczenia i gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółkę Eurocash S.A. zostały zaprezentowane w nocie nr 33 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 r.

Emisja papierów wartościowych w 2017 r.

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2017 roku a 31 grudnia 2017 roku wyemitowano 66 925 akcji.

Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła:

- 140,00 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji długoterminowych
- 80,0 mln zł obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych

Informacje o programach motywacyjnych oparte na emisji akcji Eurocash zostały przedstawione w pkt. 6.6 niniejszego sprawozdania

4.5. Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Spółki Eurocash S.A. zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w nocie nr 34

4.6. Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash za 2017 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 8: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2017 r.

mln zł	2017	2016
Przepływy z działalności operacyjnej	431,94	40,48
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	(29,75)	125,01
<i>amortyzacja</i>	114,13	111,49
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	290,26	(206,49)
<i>inne</i>	57,29	10,47
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(279,80)	110,31
Przepływy z działalności finansowej	(129,48)	(100,47)
Przepływy pieniężne razem	22,66	50,32

Łączne przepływy pieniężne w 2017 r. wyniosły 22,66 mln zł. W 2017 r. przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 431,94 mln zł, co oznacza wzrost o 967% w porównaniu do roku 2016.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -279,80 mln zł w 2017 r., a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -129,48 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 9: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2017 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2017	2016
1.Cykl rotacji zapasów	21,83	20,56
2.Cykl rotacji należności	30,91	33,73
3.Cykl rotacji zobowiązań	83,91	79,14
4.Cykl operacyjny (1+2)	52,74	54,28
5.Konwersja gotówki (4-3)	(31,17)	(24,85)

Cykl konwersji gotówki w 2017 r. wyniósł -31,17 dni w porównaniu z -24,85 dni w 2016 r., co oznacza poprawę o 6,32 dni.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Eurocash S.A. generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2017 r. zostały sfinansowane ze środków własnych oraz zaciągniętych kredytów.

W opinii Zarządu Eurocash, nie istnieją żadne istotne ryzyka finansowe związane ze zdolnością Eurocash do spłacenia swoich zobowiązań. Główne czynniki ryzyka finansowego związanego z działalnością Eurocash są następujące:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko operacyjne

Analiza ww. ryzyk została przedstawiona w nocie nr 33 w części raportu zawierającej jednostkowe sprawozdania finansowe.

4.7. Działalność inwestycyjna

W 2017 r. suma wydatków inwestycyjnych wyniosła 239,28 mln zł, co oznacza wzrost o 6,2% względem roku 2016.

Tabela 10: Eurocash S.A.: Inwestycje Eurocash w 2017 r.

<i>mln zł</i>	2017	2016
Łączne wydatki inwestycyjne	239,28	225,27

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2018 r. są związane z:

- Rozwojem organicznym w ramach istniejących jednostek biznesowych, w tym w szczególności:
 - rozwojem sieci franczyzowej Delikatesy Centrum,
 - inwestycją w nowoczesne systemy sprzedażowe dla franczyzobiorców,
 - postępującą integracją logistyki wewnątrz Spółki,
- Inwestycjami odtworzeniowymi,
- Finalizacją transakcji nabycia sieci sklepów Mila – po zgodzie od UOKiK,
- Zaktualizowaną strategią do roku 2023, która zakłada większe inwestycje w Detal.

Aby sfinansować planowane inwestycje Spółka Eurocash zamierza wykorzystać środki pieniężne generowane przez Spółkę a także finansowanie zewnętrzne np. kredyty i pożyczki. W opinii Zarządu Eurocash, Spółka ma wystarczającą zdolność kredytową, aby odpowiednio zabezpieczyć finansowanie dla takich potencjalnych inwestycji.

4.8. Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Spółki Eurocash S.A. w 2017 r.

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2017 roku a 31 grudnia 2017 roku wyemitowano 66 925 akcji.

Wypłata dywidendy

Zgodnie z Uchwałą Nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2017 r., osoby, które były posiadaczami akcji Eurocash S.A. na dzień 16 maja 2017 r., otrzymały dywidendę w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki, co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 101 589 198,78 zł.

5. INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Informacje o toczących się postępowaniach

W okresie 2017 r. Spółka Eurocash nie była stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

5.2. Istotne umowy

Nabycie 100% akcji EKO Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash nabył 100% akcji EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej („EKO”). EKO wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć 248 sklepów spożywczych w południowo-zachodniej Polsce, co przyczyni się do dalszego rozwoju Eurocash i lepszego wykorzystania jej możliwości. Spółka zrealizowała w 2017 r. obrót na poziomie ok. 858 mln zł.

Przedwstępna Umowa dotycząca nabycia 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A.

15 września 2017 r., pomiędzy Eurocash S.A., a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim („Sprzedający”) została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów („Umowa Przedwstępna”), dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji („Spółka”), a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna („Transakcja”).

Wartość transakcji została ustalona na 350 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Emitenta.

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową koncentrację.

Mila S.A. wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć sklepów spożywczych w centralnej Polsce. Zgodnie z uzyskanymi informacjami na koniec 2016 r. w sieci Mila funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci Mila w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

Przejęcie kontroli nad siecią Mila stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Eurocash. Podobnie jak przejęcie sieci sklepów Eko, transakcja zakupu Mila, umożliwia dalszy rozwój Eurocash poprzez wzmocnienie kompetencji w prowadzeniu sprzedaży detalicznej oraz możliwości logistycznych pozwalających na poprawę konkurencyjności klientów Eurocash i w konsekwencji potencjalny wzrost przychodów Eurocash.

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

W 2017 r. Eurocash nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielił gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

5.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2017 r. Eurocash nie zawarł transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

5.5. Publikacja prognoz

Zarząd Eurocash S.A. nie opublikował prognoz finansowych na 2017 r. ani 2018 r.

5.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 22 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 22 lutego 2017 r. Pana Przemysława Ciasia na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W 2017 r. nie miały miejsca żadne inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

5.7. Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe

Spółki wchodzące w skład Eurocash nie zawarły żadnych umów z członkami Zarządów zapewniających rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionych funkcji bez znaczącego powodu.

Umowy z członkami Zarządu Eurocash przewidują, iż w przypadku zmiany akcjonariusza większościowego w Spółce Dominującej, tj., zmiany akcjonariusza posiadającego kontrolę nad Eurocash (Politra B.V. s.a.r.l), wówczas okres wypowiedzenia niniejszej umowy wynosił będzie 12 (dwanaście) miesięcy.

5.8. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2017 zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. na podstawie umowy zawartej dnia 17 lipca 2017 r. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2016 zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na podstawie umowy zawartej dnia 24 czerwca 2016 r.

Całkowite opłaty określone w umowie pomiędzy Eurocash S.A., a firmą audytorską należne lub zapłacone za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za inne usługi zostały przedstawione poniżej:

Tabela 11: Eurocash S.A.: Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

tys. zł	2017	2016
Badanie sprawozdań finansowych	500,0	580,0
Przegląd sprawozdań finansowych	251,0	250,0
Inne	1,2	15,0
Razem	752,2	845,0

6. ŁAD KORPORACYJNY

6.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Eurocash S.A.

Na podstawie § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zmianami, Eurocash S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”, „Eurocash”) jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie – „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. (dalej „Dobre Praktyki”), dostępnym na stronie internetowej: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2017 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” zgodnie z oświadczeniem zamieszczonym na stronie internetowej <http://eurocash.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>.

6.2 Informacje o akcjonariacie

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z tabelą poniżej.

Tabela 12: Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.

Akcjonariusz	31.12.2017				31.12.2016			
	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 (pośrednio i bezpośrednio o przez Politra B.V.S.a. r.l.)	60 843 178	43,72%	60 843 178	43,72%	60 615 240	43,58%	60 615 240	43,58%
AzValor	7 498 451	5,39%	7 498 451	5,39%	-	-	-	-
Pozostali	70 821 657	50,89%	78 320 108	50,89%	78 481 121	56,42%	78 481 121	56,42%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 096 361	100,00%	139 096 361	100,00%

Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

W dniu 22 listopada 2017 r. Eurocash S.A. otrzymał od spółki Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi informację, że Azvalor stał się posiadaczem akcji zapewniającym powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Eurocash S.A. Na dzień 22 listopada 2017 r. Azvalor posiadał łącznie 7.498.451 akcji stanowiących 5,39% kapitału zakładowego Eurocash S.A. Z akcji tych przysługiwało 7.498.451 głosów stanowiących 5,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Liczba akcji Eurocash S.A. w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31.12.2017 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 13: Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

Zarząd	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	60 843 178	60 615 240	0	0
Rui Amaral	347 025	347 025	0	50 000
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000	0	0
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500	0	0
Pedro Martinho	839 069	818 050	0	0
Jacek Owczarek	58 500	58 500	0	0
Przemysław Ciaś	0	Nie dotyczy	0	nie dotyczy
David Boner	Nie dotyczy	0	Nie dotyczy	0

Tabela 14: Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby nadzorujące

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
João Borges de Assuncao	0	0	0	0
Eduardo Aguinaga de Moraes	0	0	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0	0	0
Hans Joachim Körber	0	0	0	0
Jacek Sz wajcowski	0	0	0	0

Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje Spółki, z którymi związane byłoby jakiegokolwiek uprzywilejowanie. Statut Spółki przyznaje natomiast uprawnienie osobiste jednemu z akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z § 13 ust. 2 Statutu Spółki, w przypadku gdy Politra B.V. S.a.r.l., zorganizowana i działająca zgodnie z prawem holenderskim

lub jakikolwiek jej następca prawny pozostaje akcjonariuszem posiadającym 30% lub więcej akcji w kapitale akcyjnym Spółki, ma prawo do wyznaczania i odwoływania 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej Eurocash.

Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Każda akcja Eurocash upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Eurocash, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zakaz wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza może natomiast wynikać z art. 89 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o Ofercie”), w razie gdy akcjonariusz ten naruszy określone przepisy zawarte w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Z kolei zgodnie z art. 6 § 1 KSH, jeżeli spółka dominująca nie zawiadomi spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, następuje zawieszenie wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie przewiduje tego typu ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. Wynikają one natomiast z przepisów prawa, w tym z przywołanego powyżej Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, art. 11 i 19 oraz Działu VI ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

Umowy, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkościach posiadanych pakietów akcji

Poza programami motywacyjnym dla kadry menadżerskiej i pracowników Zarząd Eurocash nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

Różnorodność w miejscu pracy

W Grupie Eurocash pracę może podjąć każdy bez względu na wiek, płeć, pochodzenie narodowe i etniczne, rasę, religię, niepełnosprawność, orientację seksualną czy też poglądy polityczne. W Grupie nie tolerowane są żadne działania i zachowania mające znamiona jakiegokolwiek dyskryminacji drugiego pracownika, kontrahenta czy też osoby trzeciej.

6.3. Władze i organy Spółki

Zarząd

Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Organem zarządzającym Eurocash S.A. jest zarząd składający się z 7 (siedmiu) członków. Skład Zarządu na dzień 31.12.2017 r. zaprezentowano poniżej:

Tabela 15: Skład zarządu Spółki na koniec roku 2017

Luis Manuel Conceicao do Amaral	Prezes Zarządu
Rui Amaral	Członek Zarządu – Dyrektor Generalny
Arnaldo Guerreiro	Członek Zarządu
Pedro Martinho	Członek Zarządu
Jacek Owczarek	Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy
Katarzyna Kopaczewska	Członek Zarządu – Dyrektor Personalny
Przemysław Ciaś	Członek Zarządu

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

W dniu 22 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 22 lutego 2017 r. Pana Przemysława Ciasia na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

Uprawnienia Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki dokumentów wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w zakresie:

- (i) określania długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania Spółki i wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy, przedkładania ich Radzie Nadzorczej oraz oceny osiągnięcia tych celów i ewentualnej ich modyfikacji,
- (ii) definiowania celów finansowych Spółki,
- (iii) wdrażania i realizacji długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania i celów finansowych Spółki,
- (iv) analizy istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania,

- (v) ustalania założeń polityki kadrowo - płacowej, w tym:
 - obsada ważnych stanowisk kierowniczych w Spółce,
 - określanie zasad zatrudniania, wynagradzania i polityki personalnej oraz okresowa analiza sytuacji kadrowej w Spółce,
- (vi) określania struktury organizacyjnej Spółki,
- (vii) przyjęcia rocznego i/lub wieloletniego budżetu Spółki,
- (viii) wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu,
- (ix) ustalania Regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej,
- (x) spraw nadzwyczajnej wagi, jak również spraw i transakcji, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki,
- (xi) występowania do Rady Nadzorczej o opinię na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu,
- (xii) wszelkich innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu Spółką.

W pozostałym zakresie poszczególni członkowie Zarządu są odpowiedzialni za samodzielne prowadzenie spraw Spółki wynikających z wewnętrznego podziału obowiązków i funkcji określonego decyzją Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały na posiedzeniu lub poza posiedzeniem w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych przez członków Zarządu i są protokołowane. Do ważności uchwał Zarządu podejmowanych na posiedzeniu Zarządu wymagane jest prawidłowe zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Zarząd. Treść aktualnego Regulaminu Zarządu dostępna jest pod adresem: <http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/regulamin-zarządu-2008-pol.2505601311.pdf>

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2017 r. Członkom Zarządu Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocy nr 31.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, przy czym prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej przysługuje spółce Politra B.V. S.a.r.l. (albo jej następcom prawnym) na warunkach opisanych powyżej, zaś 2 członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Odwołanie członka Rady Nadzorczej jest skuteczne jedynie wówczas, gdy równocześnie z odwołaniem następuje powołanie nowego członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. przedstawiał się jak w tabeli poniżej.

Tabela 16: Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2017 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

João Borges de Assuncao	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Eduardo Aguinaga de Moraes	Członek Rady Nadzorczej
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej
Hans Joachim Körber	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Szwajcowski	Członek Rady Nadzorczej

Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadają:

- (i) Panowie Jacek Szwajcowski i Hans Joachim Körber, jako członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz
- (ii) Pan João Borges de Assunção powołany przez akcjonariusza Politra B.V., który złożył oświadczenie, iż spełnia kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Tym samym, 3 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki jest „członkami niezależnymi”.

Rada wybiera spośród swoich członków przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może również odwołać przewodniczącego Rady z pełnionej funkcji. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.

Uprawnienia Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Emitenta, do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:

- (i) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- (ii) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- (iii) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej;
- (iv) powoływanie i odwoływanie, a także zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu;
- (v) wydawanie opinii dotyczących planowanych zmian Statutu;
- (vi) zatwierdzanie – nie później niż do 30 listopada każdego roku kalendarzowego – przygotowywanych przez Zarząd budżetów rocznych oraz zmian do nich;

- (vii) wydawanie opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
- (viii) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- (ix) uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- (x) inne sprawy, które na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień Statutu Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej.

Ponadto, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały wymaga dokonywanie przez Zarząd następujących czynności:

- (xi) podejmowanie decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami;
- (xii) podejmowanie decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw;
- (xiii) zaciąganie zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 100.000.000 zł oraz obciążenie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 150.000.000 zł., jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- (xiv) sprzedaż, najem lub przeniesienie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- (xv) wydawanie opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu;
- (xvi) tworzenie, emisja/wydanie, nabywanie lub zbywanie akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym;
- (xvii) tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników;
- (xviii) zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem w rozumieniu przepisów o przekazywaniu informacji bieżących i okresowych przez emitentów, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiально. Rada Nadzorcza może, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, delegować poszczególnych Członków do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, mogą jednak brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego

członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu lub w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów w obecności co najmniej 3 członków Rady. W razie równej liczby głosów oddanych „za” i „przeciw” uchwale rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Ponadto, zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej wymaga podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał w przedmiocie:

- (i) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- (ii) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- (iii) wydania opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
- (iv) wyrażenia zgody na wyłączenie prawa pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) w stosunku do akcji emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej. Treść obowiązującego Regulaminu Rady Nadzorczej dostępna jest pod adresem:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-rn-2009.2101796039.pdf>

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2017 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 31.

Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

- (i) Komitet Audytu, oraz
- (ii) Komitet Wynagrodzeń

Członków każdego z wymienionych komitetów wybiera Rada Nadzorcza, przy czym w skład Komitetu Wynagrodzeń powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny Rady Nadzorczej, zaś w skład Komitetu Audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych Rady Nadzorczej oraz jeden członek będący specjalistą ds. finansowych, tj. osobą posiadającą stosowne doświadczenie w zarządzaniu finansami oraz rachunkowości w spółkach publicznych lub innych spółkach o porównywalnej wielkości.

Do kompetencji Komitet Audytu należą:

- (i) nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.,
- (ii) nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki,
- (iii) opiniowanie kandydatów na zewnętrznych audytorów Spółki, wyboru których dokonuje Rada Nadzorcza, przy czym zewnętrzni audytorzy Spółki winni zmieniać się przynajmniej raz na 5 lat,
- (iv) nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, a w szczególności ocena niezależności zewnętrznego audytora, jego wynagrodzenia oraz prac poza audytorskimi wykonywanych na rzecz Spółki; jak również decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych,
- (v) coroczna ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spraw Spółki oraz ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z kwestii, które były przedmiotem dyskusji i badań oraz z relacji z zewnętrznym audytorem Spółki (w szczególności jego niezależności), który to raport stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W skład Komitetu Audytu wchodzi Panowie: Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Przewodniczący Komitetu Audytu), Eduardo Aguinaga de Moraes (Członek Komitetu Audytu), Jacek Szwajcowski (Członek Komitetu Audytu).

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą:

- (i) zapewnianie Rady Nadzorczej o istnieniu polityki wynagradzania Zarządu, o której Komitet Wynagrodzeń posiada wystarczająco szczegółowe informacje, w tym jest mu znana (a) struktura wynagrodzenia; (b) wysokość stałego wynagrodzenia, (c) akcje i/lub opcje na akcje, i/lub inne zmienne składniki wynagrodzenia oraz wszelkie inne formy wynagrodzenia, a także kryteria które powinny być spełnione przez członków Zarządu wraz ze opisem ich zastosowania,
- (ii) corocznie proponowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia opinii w sprawie zgodności polityki wynagradzania Zarządu i jej wdrażania z pożądanymi standardami ładu korporacyjnego,
- (iii) zapewnianie ujawniania Radzie Nadzorczej wysokości wynagrodzeń Zarządu wynikającej z wdrażania polityki wynagradzania Zarządu,
- (iv) coroczna ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z działalności, który stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi Panowie: Eduardo Aguinaga de Moraes (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń). Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

Zasady działania obydwu tych komitetów są szczegółowo uregulowane w Dziale VII Regulaminu Rady Nadzorczej dostępnego jest pod adresem:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-rn-2009.2101796039.pdf>

Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo inkorporowane do Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Zarówno Statut jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-wz-2009.2901813197.pdf>

Począwszy od dnia 3 sierpnia 2009 r., zgodnie z § 15 ust. 3 Statutu oraz w myśl § 1 ust. 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zawierające wszystkie elementy, o których mowa w art. 402² KSH dokonywane nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób przewidziany dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie.

Na każdym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym (rocznym) Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są na nim omawiane sprawy finansowe Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej, Zarząd oraz biegły rewident powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie, notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia, przedstawiciele mediów. Inne osoby mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za zgodą przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do uprawnień Walnego Zgromadzenia należą w szczególności :

- (i) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- (ii) podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności;
- (iii) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- (iv) tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu;
- (v) zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki;
- (vi) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i pokryciu strat;
- (vii) zmiana Statutu Spółki;
- (viii) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;
- (ix) rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- (x) upoważnienie do zawarcia przez Spółkę umowy o submisję inwestycyjną lub submisję usługową;
- (xi) powołanie lub odwołanie dwóch członków Rady Nadzorczej;
- (xii) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- (xiii) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej;
- (xiv) odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach członków Zarządu;
- (xv) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- (xvi) podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa oraz z postanowieniami niniejszego Statutu należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

6.4. Zasady zmiany Statutu Spółki

Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany postanowień Statutu Spółki wymaga uprzedniego zaopiniowania jej przez Radę Nadzorczą Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki polegająca na obniżeniu kapitału zakładowego Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

Zmiana postanowień Statutu Spółki w pozostałym zakresie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej, o ile przepisy KSH lub Ustawy o Ofercie nie stanowią inaczej, bezwzględną większością głosów.

6.5. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 9 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od dwóch do dziesięciu osób powoływanych przez Radę Nadzorczą na samodzielne kadencje trwające trzy lata. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza mianuje również w drodze uchwały jednego z członków Zarządu Prezesem Zarządu. Członek Zarządu może zostać odwołany z pełnionej funkcji w drodze uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Spółki.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej został opisany w rozdziale 6.3 Sprawozdania.

Zarząd może podjąć decyzję o wykupie akcji w przypadkach i na warunkach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Szczegółowe zasady działania Zarządu zostały opisane w rozdziale 6.3 Sprawozdania.

6.6. System kontroli akcji pracowniczych

25 kwietnia 2017 roku Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. podjęto decyzję o emisji akcji w ramach Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników na lata 2017 – 2019 (Programy XI – XVI). Programy Motywacyjne zostały wprowadzane w związku z zamiarem kontynuacji programów motywacyjnych z lat poprzednich przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii.

Programy Motywacyjne zakładają emisję do 4.200.000 akcji (ok. 3% obecnej liczby akcji). Okres realizacji opcji (praw objęcia akcji z tytułu obligacji zamiennych) to 3-5 lat. Cena emisyjna akcji w Programach Motywacyjnych będzie równa średniej cenie akcji Eurocash na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu notowań bezpośrednio poprzedzającym uchwałę Walnego Zgromadzenia o ustanowieniu tych Programów.

Programy obejmują łącznie 6 transz po 700.000 akcji:

- 700.000 akcji zwykłych „Programu XI” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2020 roku do 30.04.2022 roku,
- 700.000 akcji zwykłych „Programu XII” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2020 roku do 30.04.2022 roku,
- 700.000 akcji zwykłych „Programu XIII” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2021 roku do 30.04.2023 roku,
- 700.000 akcji zwykłych „Programu XIV” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2021 roku do 30.04.2023 roku,

- 700.000 akcji zwykłych „Programu XV” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2022 roku do 30.04.2024 roku,
- 700.000 akcji zwykłych „Programu XVI” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2022 roku do 30.04.2024 roku,

W roku zakończonym 31.12.2017 zrealizowane zostały opcje na 66.925 akcji zwykłych Serii M, emitowanych w ramach Ósmego programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012, 2013 i 2014, o wartości 38 PLN każda, co przyniosło Spółce łączny wpływ gotówkowy w wysokości 2.543.150 PLN.

W roku zakończonym 31.12.2016 zrealizowane zostały opcje na 267.050 akcji zwykłych Serii M, emitowanych w ramach Ósmego programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012, 2013 i 2014, o wartości 38 PLN każda, co przyniosło Spółce łączny wpływ gotówkowy w wysokości 10.147.900 PLN.

Wartość godziwa akcji przyznanych w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku wyniosła 3.920.000 PLN i jest ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat za ten okres (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie przyznano opcji na akcje).

Poniższa tabela przedstawia liczby i średnie ważone ceny realizacji (ŚWCR) opcji na akcje w ramach programu akcji pracowniczych.

Tabela 17: Opcje na akcje w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	434 275	38,00
Przyznane w okresie sprawozdawczym	2 906 250	32,51
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(66 925)	38,00
Wygasłe w okresie sprawozdawczym	(367 350)	38,00
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	2 906 250	32,51
w tym:		
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	2 906 250	32,51

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego.

6.7. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyłeń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Spółki. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Spółka dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

Za przygotowywanie jednostkowych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest dział finansowy Spółki Dominującej kierowany przez Dyrektora Finansowego. Dane finansowe będące podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych pochodzą ze stosowanej przez spółki wchodzące w skład Spółki miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Eurocash po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe spółek w porównaniu do założeń budżetowych.

W procesie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja jednostkowego sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Zadaniem audytora jest w szczególności przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego jednostkowego. Niezależny audytor wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki Dominującej, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki.

Ważnym elementem zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez dział audytu wewnętrznego Spółki

Dominującej, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole jak i procedury sprawdzające stosowane ad hoc.

Roczny program planowych audytów wewnętrznych tworzony jest na podstawie oceny ryzyka procesów biznesowych, która przeprowadzana jest przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego wspólnie z Zarządem Spółki Dominującej. Oprócz audytów planowych przeprowadzane są audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu Spółki Dominującej, a także audyty weryfikacyjne w stosunku do rekomendacji z wcześniejszych audytów. Efektem prac audytu wewnętrznego są rekomendacje dotyczące usprawnienia mechanizmów kontrolnych w Spółce.

W Eurocash dokonywany jest coroczny przegląd zarówno strategii, jak i planów biznesowych. Proces budżetowania wspierany jest przez kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Eurocash. Przygotowany na kolejny rok budżet i plan biznesowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki Dominującej i zatwierdzany przez jej Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki Dominującej w trakcie roku analizuje wyniki finansowe z przyjętym budżetem w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki.

Dodatkowo Zarząd Spółki powołał z początkiem roku 2018 Dyrektora ds. Korporacyjnych, którego zadaniem będzie zarządzanie zgodnością procedur w Eurocash oraz implementacja inicjatyw ustawodawczych w tym m.in. Regulacji o Ochronie Danych Osobowych (RODO).

Zarząd Spółki Dominującej systematycznie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Spółki Dominującej stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

7.1. Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- roczne 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 Eurocash S.A. oraz jej wynik finansowy za 2017 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Eurocash S.A. w 2017 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- sporządzone w formie odrębnej sprawozdanie na temat informacji niefinansowych jest zgodne z obowiązującymi zasadami ustawy o rachunkowości i zawiera prawdziwy obraz działań grupy kapitałowej Eurocash S.A. w tym obszarze.

7.2. Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

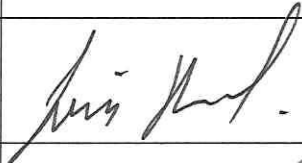

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 25 kwietnia 2017 r., w wyniku przeprowadzonego postępowania ofertowego, wybrała Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2017.

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym

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.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	22 marca 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	22 marca 2018	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	22 marca 2018	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	22 marca 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	22 marca 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	22 marca 2018	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	22 marca 2018	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 EUR	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 EUR
Przychody ze sprzedaży	14 859 167 869	14 225 192 888	3 490 033 791	3 260 789 201
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(22 009 654)	134 977 272	(5 169 498)	30 940 349
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(29 745 445)	125 010 194	(6 986 435)	28 655 632
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(71 713 088)	102 614 073	(16 843 548)	23 521 851
Zysk (strata) netto	(71 713 088)	102 614 073	(16 843 548)	23 521 851
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	431 939 689	40 480 904	101 451 449	9 279 290
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(279 796 782)	110 310 155	(65 717 019)	25 285 996
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(129 483 951)	(100 474 074)	(30 412 428)	(23 031 306)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 658 955	50 316 986	5 322 002	11 533 979
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 158 564	139 023 791	139 158 564	139 023 791
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 158 564	139 120 988	139 158 564	139 120 988
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,52)	0,74	(0,12)	0,17
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,52)	0,74	(0,12)	0,17
Średni kurs PLN / EUR*			4,2576	4,3625
	na dzień 31.12.2017 PLN	na dzień 31.12.2016 PLN	na dzień 31.12.2017 EUR	na dzień 31.12.2016 EUR
Aktywa	5 322 938 556	5 096 091 488	1 276 208 626	1 151 919 414
Zobowiązania długoterminowe	87 317 132	194 045 772	20 934 842	43 862 064
Zobowiązania krótkoterminowe	4 237 511 754	3 736 923 837	1 015 970 595	844 693 453
Kapitał własny	998 109 670	1 165 121 879	239 303 189	263 363 897
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 096 361	33 365 290	31 441 311
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 096 361	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	142 069 536	139 530 636	142 069 536	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,17	8,38	1,72	1,89
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,03	8,35	1,68	1,89
Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR)	101 589 199	109 451 447	24 356 661	24 740 381
Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,73	0,79	0,18	0,18
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1709	4,4240

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2017.

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

*** Dywidendę za 2016 rok wypłacono do dnia 06 czerwca 2017 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2017 roku.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Eurocash S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach przy ul. Wiśniowej 11, obejmującego informacje ogólne, jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz informację dodatkową do jednostkowego sprawozdania finansowego („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przeszłości.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylismy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25 kwietnia 2017 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy po raz pierwszy, począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Zagadnienia te zostały uwzględnione w kontekście naszego badania załączonego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.

<i>Kluczowe sprawy z badania</i>	<i>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko</i>
Rozpoznanie przychodów ze sprzedaży	
<p>Eurocash S.A. prezentuje w sprawozdaniu finansowym łączne przychody ze sprzedaży w kwocie 14 859 milionów złotych. Umowy sprzedaży zawierają upusty, premie, zachęty i rabaty, które odbiorcy mogą pozyskać w zależności od wielkości zakupów a także umowy te zawierają ustalenia co do innych usług. Szacunki dotyczące korekt związanych z ww. pozycjami są złożone, z uwagi na mnogość i różnorodność warunków umownych, w tym dotyczących wyceny i identyfikacji obowiązków, oceny przeniesienia ryzyka i korzyści, ustalenia, czy Spółka działa w charakterze pośrednika, czy też zleceniodawcy, oraz tego, czy dostarcza odbiorcom dające się zidentyfikować odrębne korzyści. Mając na uwadze istotność kwot oraz złożoność szacunków uznaliśmy powyższe zagadnienie za istotną sprawę badania.</p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące ujmowania przychodów zamieszczono w punkcie 2.26 zasad rachunkowości „Przychody ze sprzedaży” oraz w nocie nr 24 „Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym” w sprawozdaniu finansowym.</p>	<p>Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Spółki dotyczącej ujmowania przychodów, w tym tych dotyczących uwzględniania upustów, premii oraz rabatów, jak również identyfikację i wycenę zakontraktowanych zadań w trakcie świadczenia usług, oraz ocenę zgodności stosowanych zasad polityki księgowej z obowiązującymi standardami rachunkowości. Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Spółki dotyczące kalkulacji upustów, premii oraz rabatów, oraz moment ujmowania i wycenę rozpoznawanych przychodów. Przeanalizowaliśmy transakcje mające miejsce przed i po dacie bilansowej, jak również noty kredytowe i korekty wystawione po dacie bilansowej w celu ustalenia okresu, w którym ujęto przychody. Zapoznaliśmy się również i przeanalizowaliśmy kluczowe warunki umów z dostawcami i klientami w celu oceny, czy kwoty rozpoznane jako przychody z transakcji handlowych były prawidłowe i czy zostały ujęte we właściwym okresie.</p> <p>Oceniliśmy również adekwatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym Spółki dotyczących przychodów.</p>
Niepewne pozycje podatkowe	
<p>W ostatnich okresach sprawozdawczych, Spółka przeprowadzała transakcje, które mogą być przedmiotem analizy organów podatkowych.</p> <p>Jedną z kwestii, która stała się obiektem zainteresowania organów kontroli podatkowej jest amortyzacja podatkowa znaków towarowych “abc” oraz “Eurocash”. W czerwcu 2017 roku polskie organy kontroli podatkowej rozpoczęły postępowanie podatkowe twierdząc, że Eurocash S.A. zawyżyła odpisy amortyzacyjne wspomnianych znaków towarowych na łączną kwotę 41 milionów złotych za rok 2011. Ponadto, jak ujawniono w nocie 3 do jednostkowego sprawozdania finansowego, Eurocash S.A. ujęła w 2017 roku koszt w kwocie 114 milionów złotych</p>	<p>Zapoznaliśmy się z procesem sporządzania rozliczeń podatkowych przez Spółkę i z obowiązującymi przedmiotowymi zasadami (polityką) rachunkowości, oceniliśmy identyfikację kluczowych kwestii podatkowych związanych z działalnością Spółki oraz rozwój sytuacji w zakresie regulacji prawnych. Zapoznaliśmy się również z uzasadnieniem dla osądu Zarządu dotyczącym niepewnych pozycji podatkowych, w tym z raportami niezależnych doradców podatkowych.</p> <p>Uzyskaliśmy wyjaśnienia od kierownictwa i dowody, w tym korespondencję z organami kontroli podatkowej, przedmiotowe obliczenia i kopie raportów zewnętrznych doradców podatkowych. Przy pomocy naszych</p>

<p>z tytułu nadużyć stron trzecich oraz pracowników w podatku VAT.</p> <p>Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi wynika ze złożonej struktury Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. oraz ze zmieniających się obowiązujących regulacji podatkowych. Ocena ryzyka podatkowego jest złożona i wymaga istotnego osądu Zarządu przy ustalaniu potencjalnego ryzyka podatkowego i rezerw podatkowych. Zmiany do założeń dotyczących pozycji podatkowych, które mogą przyjąć organy kontroli podatkowej mogą mieć istotny wpływ na poziom zobowiązań podatkowych rozpoznanych w sprawozdaniu finansowym.</p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące kwestii opisanych powyżej zamieszczono w punkcie 3 informacji ogólnych „Szkoda poniesiona przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia”, punkcie 2.31 zasad rachunkowości „Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi” oraz w nocie nr 23 “Podatek dochodowy” w sprawozdaniu finansowym.</p>	<p>wewnętrznych ekspertów podatkowych, oceniliśmy profesjonalny osąd Zarządu w kontekście przepisów prawa podatkowego, aktualnej praktyki oraz interpretacji prawnych.</p> <p>Oceniliśmy założenia przyjęte przez Zarząd dotyczące ustalenia zobowiązań i rezerw wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz uzasadnienie dla braku ujęcia zobowiązań, w szczególności w drodze uzyskania pisemnych odpowiedzi od zewnętrznych doradców podatkowych Spółki w kwestii ryzyka podatkowego. Oceniliśmy również ujawnienia dotyczące niepewnych pozycji podatkowych w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.</p> <p>Oceniliśmy ujawnienia dotyczące podatków, a także niepewnych pozycji podatkowych Spółki.</p>
<p>Utrata wartości inwestycji</p>	
<p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku, wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone wynosiła 994 mln złotych i stanowiła 19% sumy aktywów Spółki na ten dzień.</p> <p>Spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości oraz, w przypadku wystąpienia takich przesłanek, testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone poprzez odniesienie do ich wartości użytkowej. Proces oceny utraty wartości jest złożony i wymaga istotnego profesjonalnego osądu kierownictwa, w szczególności w obszarze strategii Grupy, prognoz przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych, przyszłej stopy wzrostu oraz stóp dyskonta, na które mają wpływ przyszłe warunki rynkowe i ekonomiczne.</p> <p>Ocena utraty wartości inwestycji była istotna dla naszego badania z uwagi na skalę inwestycji i konieczność dokonania osądu przez Zarząd w trakcie przyjmowania istotnych założeń dotyczących prognoz przepływów pieniężnych.</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały zrozumienie i ocenę procesu testowania utraty wartości oraz ocenę założeń i metodologii zastosowanych przez Spółkę do uzyskania oszacowań, a także sprawdzenie poprawności matematycznej obliczeń. Nasze procedury obejmowały m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> - analizę poprawności matematycznej modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnienie źródłowych danych do bieżących prognoz finansowych oraz budżetów, - ocenę kluczowych założeń i szacunków modelu służącego określeniu wartości użytkowej danej inwestycji, w tym założeń przyjętych do ustalenia przyjętych przepływów pieniężnych oraz wartości rezydualnych po okresie objętym szczegółową prognozą, - porównanie zastosowanych stóp dyskontowych i stóp wzrostu do danych rynkowych, przy wsparciu naszych specjalistów z zakresu wycen,

<p>Ujawnienia Spółki dotyczące przedmiotowej analizy utraty wartości przedstawiono w punkcie 2.20 zasad rachunkowości “Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów” oraz w nocie nr 6 „Inwestycje w jednostkach zależnych” w załączonym sprawozdaniu finansowym.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - analizę wrażliwości wyników testu na zmiany założeń tj. jaka zmiana założeń może spowodować iż wartość bilansowa inwestycji będzie przewyższać jej wartość odzyskiwalną. <p>Oceniliśmy adekwatność i kompletność ujawnień dotyczących utraty wartości inwestycji w świetle MSR 36 <i>Utrata wartości aktywów</i>.</p>
<p>Badanie sprawozdania finansowego po raz pierwszy</p>	
<p>Sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku było pierwszym sprawozdaniem będącym przedmiotem naszego badania.</p> <p>W trakcie badania przeprowadziliśmy szereg dodatkowych procedur celem zrozumienia oraz zdobycia wiedzy odnośnie (i) profilu działalności Spółki i towarzyszącym mu procesom, (ii) specyficznych ryzyk związanych z prowadzoną działalnością, (iii) zaimplementowanych przez Spółkę mechanizmów kontrolnych oraz przyjętych polityk mających wpływ na sprawozdawczość finansową Spółki.</p> <p>Procedury te pozwoliły nam ocenić ryzyko badania, zidentyfikować ryzyko istotnego zniekształcenia w tym nieodłączne ryzyka badania i ryzyko kontroli, określić poziomy istotności oraz zakres procedur badania.</p> <p>Ponadto, w ramach pierwszorocznego badania sprawozdań finansowych, celem naszych dodatkowych procedur było określenie czy stany początkowe zawierają zniekształcenia, które istotnie wpływają na sprawozdania finansowe za bieżący okres oraz czy zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do stanów początkowych były stosowane w sposób ciągły przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za bieżący okres, lub czy zmiany, których w nich dokonano, zostały prawidłowo rozliczone i odpowiednio zaprezentowane zgodnie z mającymi zastosowanie założeniami sprawozdawczości finansowej.</p> <p>W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 Zarząd dokonał ponownej analizy ujęcia opcji nabycia pozostałych udziałów należących do udziałowców niekontrolujących w spółkach zależnych. W wyniku powyższych działań dokonano korekty bilansu otwarcia</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeprowadzenie spotkania inicjującego z kluczowym personelem odpowiedzialnym za sprawozdawczość finansową Spółki jak również wewnętrzne spotkania z członkami zespołu audytowego, a także ze specjalistami planowanymi do zaangażowania w ramach procedur audytowych, - zapoznanie się z wdrożonymi w Spółce mechanizmami kontrolnymi oraz testowanie wybranych kontroli w odniesieniu do poszczególnych procesów, - zrozumienie polityki rachunkowości Spółki oraz istotnych wartości ujętych w sprawozdaniach finansowych opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach, - komunikację z kluczowym biegłym rewidentem działającym w imieniu poprzedniej firmy audytorskiej obejmującą dyskusję na temat kluczowych zagadnień audytowych oraz przegląd dokumentacji z badania poprzedniego okresu sprawozdawczego, - ocenę głównych zagadnień audytowych z poprzedniego okresu sprawozdawczego oraz ich wpływu na sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, - analizę wprowadzonej przez Zarząd korekty bilansu otwarcia w zakresie ujęcia opcji nabycia udziałów, a także ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w tym zakresie.



<p>w zakresie ujmowania opcji, a także odpowiednio przekształcono dane porównawcze w sprawozdaniu finansowym. Spowodowało to konieczność przeprowadzenia dodatkowych procedur audytowych w tym zakresie.</p> <p>Ujawnienia dotyczące korekt do bilansu otwarcia ujęto w nocie nr 1 „Przekształcenie danych porównawczych” w sprawozdaniu finansowym Spółki.</p>	<p>Wyniki naszych procedur jak i zrewidowana w oparciu o nie strategia badania zostały zakomunikowane Zarządowi Spółki oraz Komitetowi Audytu.</p>
---	--

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innej firmy audytorskiej, który w dniu 15 marca 2017 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

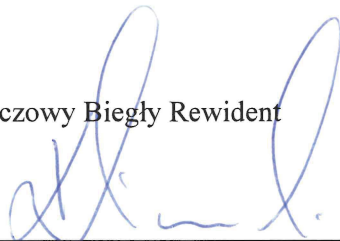
Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości oraz że Spółka sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Warszawa, dnia 22 marca 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Robert Klimacki
biegły rewident nr 90055

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

EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

KOMORNIKI, 22 marca 2018 r.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
3. Szkoda poniesiona przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznyc uczęstniczących w mechanizmie wyłudzenia VAT**	4
Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku.....	5
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	6
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 roku	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku	9
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku	10
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Stosowane zasady rachunkowości	15
3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku	36

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna („Spółka”)

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

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 marca 2018 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Eduardo Aguinaga de Moraes – Członek Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Hans Joachim Körber – Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Szwajcowski – Członek Rady Nadzorczej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Dnia 22 lutego 2017 r. na stanowisko Członka Zarządu powołany został Pan Przemysław Ciaś.

3. SZKODA PONIESIONA PRZEZ SPÓŁKĘ W WYNIKU DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH UCZESTNICZĄCYCH W MECHANIZMIE WYŁUDZENIA VAT**

W okresie od marca do sierpnia 2017 r. przeprowadzono obszerne i szczegółowe badanie rozliczeń VAT przez Eurocash S.A. Badanie obejmowało rozliczenia dokonywane w latach 2013 – 2017. Wykazało ono, iż Eurocash S.A. była wykorzystywana w mechanizmie wyłudzenia VAT przez grupy podmiotów zewnętrznych w transakcjach dotyczących wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów. Badanie polegało m.in. na przeglądzie dokumentacji, w tym korespondencji elektronicznej oraz weryfikacji kontrahentów Eurocash S.A. uczestniczących w ww. transakcjach.

Wynik badania wykazał, że Eurocash S.A. może być zobowiązana do uregulowania na rzecz Skarbu Państwa zobowiązania w podatku VAT. Zgodnie z szacunkiem Zarządu kwota potencjalnego zobowiązania w podatku VAT może wynieść 121 450 511 PLN. Kwota ta została skorygowana in minus o nadpłatę podatku CIT powstałą po stronie Spółki w związku z wykazaniem przychodu ze sprzedaży w części, która odpowiada 23% podatkowi VAT, a zatem nie stanowi faktycznego przysporzenia (przychodu) Spółki. W konsekwencji, Spółka uiściła na rachunek bankowy Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu kwotę 95 746 902 PLN tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

W ocenie Zarządu ostateczna wysokość zobowiązania w podatku VAT może różnić się od kwoty wpłaconej przez Spółkę tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT po przeprowadzeniu przez organ podatkowy szczegółowej analizy zgromadzonej przez Spółkę dokumentacji, procedur stosowanych przez i wyjaśnień Spółki. Spółka uważa, że pozostawała w dobrej wierze dokonując ww. transakcji, regularnie uszczelniała procedury, mające przeciwdziałać takim nieprawidłowościom, tak więc Spółka dowodzi przed Urzędem Skarbowym w toku trwającej kontroli podatkowej, że jest pokrzywdzona oszustwem dokonany przez osoby trzecie bez wiedzy Spółki. Tym samym ostateczna kwota zobowiązania w podatku VAT może być niższa niż kwota, o której mowa powyżej, a Spółce może należeć się zwrot części wpłaconych środków.

Zarząd Spółki podkreśla, że zapłata zobowiązania nie będzie mieć wpływu na politykę dywidendową Spółki, realizowaną również w poprzednich latach. Negatywny wpływ na zysk netto Spółki w 2017 r. wynosi 114 400 861,47 PLN (0,82 PLN na akcję). Negatywny wpływ na skonsolidowany dług netto Eurocash wyniesie 95 746 902 PLN (0,69 PLN na akcję).

Efekt tego zdarzenia został odzwierciedlony w wyniku finansowym Spółki oraz Grupy w śródrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych.

Grupa Eurocash kontynuuje badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash gdyż istnieje podejrzenie, że ewentualne nieprawidłowości mogą występować również w innych spółkach z Grupy. Biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy, realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów.

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

** Patrz jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

		za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	Nota		przekształcone*
Przychody ze sprzedaży		14 859 167 869	14 225 192 888
Przychody ze sprzedaży towarów	24	13 864 239 157	13 216 626 476
Przychody ze sprzedaży usług	24	994 928 712	1 008 566 413
Koszt własny sprzedaży		(13 314 804 513)	(12 720 214 390)
Koszt sprzedanych towarów i usług		(13 314 804 513)	(12 720 214 390)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 544 363 357	1 504 978 498
Koszty sprzedaży	25	(1 201 890 746)	(1 131 751 710)
Koszty ogólnego zarządu	25	(257 739 539)	(245 149 772)
Zysk (strata) ze sprzedaży		84 733 071	128 077 016
Pozostałe przychody operacyjne	26	42 278 532	41 903 765
Pozostałe koszty operacyjne**	26	(149 021 257)	(35 003 509)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(22 009 654)	134 977 272
Przychody finansowe	27	53 756 600	49 638 176
Koszty finansowe	27	(61 492 391)	(59 605 254)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(29 745 445)	125 010 194
Podatek dochodowy	22	(41 967 643)	(22 396 121)
Zysk (strata) netto		(71 713 088)	102 614 073

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto		(71 713 088)	102 614 073
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28	139 158 564	139 023 791
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28	139 158 564	139 120 988
Zysk (strata) na akcję			
- podstawowy	28	(0,52)	0,74
- rozwodniony	28	(0,52)	0,74

* Patrz nota 1

** Patrz pkt. 3

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017
ROKU**

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zysk netto	(71 713 088)	102 614 073
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(173 072)	4 333 575
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(173 072)	4 333 575
Całkowite dochody ogółem	(71 886 160)	106 947 648

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

Aktywa	Nota	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 901 783 317	2 716 658 883
Wartość firmy	2	862 819 840	862 819 840
Wartości niematerialne	2	537 898 915	541 468 892
Rzeczowe aktywa trwałe	3	460 893 534	445 211 824
Nieruchomości inwestycyjne	5	972 799	988 495
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	953 265 943	825 056 471
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	7	40 586 757	38 375 300
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	42 293 906	58 723
Należności długoterminowe	9	2 012 691	1 891 493
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 038 932	787 846
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 421 155 239	2 379 432 605
Zapasy	11	888 688 306	798 998 549
Należności z tytułu dostaw i usług	12	1 258 480 286	1 310 850 709
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	18 659 162	15 237 106
Pozostałe należności krótkoterminowe	12	58 719 957	90 215 076
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	51 335 537	35 432 551
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	29 588 917	35 674 496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	115 683 074	93 024 119
Aktywa razem		5 322 938 556	5 096 091 488

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

<i>Pasywa</i>	Nota	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
Kapitał własny		998 109 670	1 165 121 879
Kapitał zakładowy	16	139 163 286	139 096 361
Kapitał zapasowy		847 622 292	840 201 193
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		(6 483 777)	(6 310 705)
Niepodzielony wynik finansowy		17 807 869	192 135 030
Zysk z lat ubiegłych		89 520 957	89 520 957
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		(71 713 088)	102 614 073
Zobowiązania		4 324 828 886	3 930 969 608
Zobowiązania długoterminowe		87 317 132	194 045 772
Długoterminowe zobowiązania finansowe	21	693 162	149 308 867
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	903 500	829 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	82 997 612	41 017 376
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	2 722 858	2 889 679
Zobowiązania krótkoterminowe		4 237 511 754	3 736 923 837
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	20	691 467 746	738 498 237
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	245 956 170	50 656 437
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	3 061 015 686	2 750 359 676
Inne zobowiązania krótkoterminowe	19	53 782 691	33 423 260
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	68 730 494	63 733 692
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	116 558 967	100 252 534
Pasywa razem		5 322 938 556	5 096 091 488

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Wartość księgową	998 109 670	1 165 121 879
Liczba akcji	139 163 286	139 096 361
Rozwodniona liczba akcji	142 069 536	139 530 636
Wartość księgową na jedną akcję	7,17	8,38
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	7,03	8,35

* Patrz nota 1

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(29 745 445)	125 010 194
Korekty:	147 845 797	136 098 869
Amortyzacja	114 132 123	111 494 591
Wycena programów motywacyjnych	3 920 000	-
Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek	11 783 424	3 255 265
Koszty odsetek	47 713 008	54 029 764
Przychody z tytułu odsetek	(3 415 066)	(9 986 577)
Przychody z tytułu dywidend	(26 287 691)	(22 694 173)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	118 100 352	261 109 064
Zmiana stanu zapasów	(89 689 757)	(65 496 068)
Zmiana stanu należności	63 453 584	(145 139 283)
Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych)	316 499 226	4 140 945
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	26 541 672	7 549 636
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	434 905 077	62 164 293
Otrzymane odsetki	2 023 434	1 444 989
Zapłacone odsetki	(1 566 767)	(13 068 531)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 422 056)	(10 059 848)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	431 939 689	40 480 904
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(34 607 394)	(30 144 140)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	16 160	(86 947)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(95 578 000)	(81 895 827)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 704 136	10 169 794
Wydatki na inne krótkoterminowe aktywa finansowe	(50 264 534)	-
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(2 211 457)	(3 845 498)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(106 884 472)	(88 389 100)
Zaliczki na nabycie jednostek zależnych	-	(21 000 000)
Pożyczki udzielone	(24 348 375)	(24 355 832)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 700 000	323 129 026
Otrzymane odsetki	389 464	4 034 507
Otrzymane dywidendy	26 287 691	22 694 173
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(279 796 782)	110 310 155
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 543 150	10 147 900
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(4 663 046)	(4 852 862)
Emisja krótkoterminowych papierów wartościowych	58 533 443	21 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	23 335 024	200 000 000
Spłaty kredytów i pożyczek	(67 880 924)	(147 952 961)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 427 351)	(1 935 716)
Pozostałe odsetki	(19 261 715)	(18 929 698)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(19 073 334)	(18 866 301)
Dywidendy wypłacone	(101 589 199)	(139 084 436)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(129 483 951)	(100 474 074)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 658 955	50 316 986
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	93 024 119	42 707 133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	115 683 074	93 024 119

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2017 ROKU

	Kapitał zakładowy*	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	138 829 311	468 723 565	(10 644 280)	590 202 171	1 187 110 767
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	102 614 073	102 614 073
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	4 333 575	-	4 333 575
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	4 333 575	102 614 073	106 947 648
Dywidendy	-	-	-	(139 084 436)	(139 084 436)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	361 596 778	-	(361 596 778)	-
Emisja akcji - programy motywacyjne	267 050	9 880 850	-	-	10 147 900
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	267 050	371 477 628	-	(500 681 214)	(128 936 536)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	139 096 361	840 201 193	(6 310 705)	192 135 030	1 165 121 879
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku</i>					
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	139 096 361	840 201 193	(6 310 705)	192 135 030	1 165 121 879
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	(71 713 088)	(71 713 088)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	(173 072)	-	(173 072)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	(173 072)	(71 713 088)	(71 886 160)
Dywidendy	-	-	-	(101 589 199)	(101 589 199)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	1 024 874	-	(1 024 874)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników**	-	3 920 000	-	-	3 920 000
Emisja akcji - programy motywacyjne	66 925	2 476 225	-	-	2 543 150
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	66 925	7 421 099	-	(102 614 073)	(95 126 049)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	139 163 286	847 622 292	(6 483 777)	17 807 869	998 109 670

* Patrz nota 16

** Patrz nota 17

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 22 marca 2018 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2018 w dniu 15 stycznia 2018 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 23 marca 2018 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę, zaprezentowane zostały poniżej.

Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki - są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne, jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

Spółka nie przewiduje aby nowy standard miał mieć istotny wpływ na sprawozdanie Spółki.

Wdrożenie MSSF 15

Nowy standard sprawozdawczości finansowej opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

Nowy standard przede wszystkim zmienia sposób, w jaki przedsiębiorstwa rozliczają umowy z klientami, głównie w sytuacji, gdy jedna umowa dotyczy świadczenia usług i dostarczania towarów. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Nowy standard zawiera jednolity model rozpoznawania oraz pomiaru sprzedaży. Zgodnie z nim, umowa z klientem analizowana ma być w pięciu etapach, obejmujących:

1. identyfikację umowy,
2. identyfikację umownych (pojedynczych) zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
3. ustalenie ceny transakcji,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. przyporządkowanie ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń zawartych w umowie,
5. rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji. W dniu 12 kwietnia 2016 roku zostały opublikowane objaśnienia dostarczające dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Standard MSSF 15 wejdzie w życie w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Spółka przeanalizowała wpływ standardu i nie przewiduje żeby miał on wpływ na jej wynik.

Spółka zidentyfikowała jedynie prezentacyjny wpływ na rachunek zysków i strat, który zaprezentowany został poniżej.

	Przed korektami	Korekty	Po korektach
	od 01.01.2017		od 01.01.2017
	do 31.12.2017		do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	14 859 167 869	(1 130 521 114)	13 728 646 755
Przychody ze sprzedaży towarów	13 864 239 157	(211 796 071)	13 652 443 086
Przychody ze sprzedaży usług	994 928 712	(918 725 044)	76 203 669
Koszt własny sprzedaży	(13 314 804 513)	1 130 521 114	(12 184 283 398)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(13 314 804 513)	1 130 521 114	(12 184 283 398)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 544 363 357	-	1 544 363 357

Wdrożenie MSSF 16

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 znosi podział na leasing operacyjny i finansowy i wprowadza jeden model ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości;
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu finansowym.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki, prace w tym obszarze nadal trwają.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Pozostałe standardy i interpretacje:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

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

1.5. 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. Najbardziej istotne szacunki dotyczą utraty wartości składników aktywów i rezerw, które zostały przedstawione w Nocie 4, Nocie 6, Nocie 7 oraz Nocie 18.

Spółka identyfikując kontrolę nad podmiotami, w których posiada pięćdziesiąt lub mniej procent udziałów na podstawie przeprowadzonej analizy zgodnie z MSSF 10, oraz na podstawie zapisów wynikających z umów inwestycyjnych.

1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji
Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.
- Zmiany MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016
Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej,
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – według wartości godziwej,
- instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży – według wartości godziwej.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.34.

2.2. ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym dla Eurocash S.A. jest rok kalendarzowy.

2.3. FORMAT I ZAWARTOŚĆ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje w szczególności:

- Informacje ogólne,
- Jednostkowy rachunek zysków i strat,
- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- Informacje dodatkowe zawierające podsumowanie znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.4. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej (złoty polski) z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP na koniec okresu sprawozdawczego.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
EUR	4,1709	4,4240

Różnice kursowe z przeliczenia rozpoznaje się jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które rozpoznawane są jako inne całkowite dochody. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

2.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Definicja

Wartości niematerialne obejmują nabyte przez Spółkę prawa majątkowe przeznaczone do używania na potrzeby Spółki, które nadają się do gospodarczego wykorzystania, zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza:

- Wartość firmy,
- Licencje dotyczące oprogramowania komputerowego,
- Autorskie prawa majątkowe,
- Prawa do znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- Know-how,
- Relacje klienckie,
- Inne wartości niematerialne.

Wartość początkowa wartości niematerialnych

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia, która obejmuje kwotę należną sprzedającemu oraz inne koszty poniesione w bezpośrednim związku z nabyciem wartości niematerialnych.

Amortyzacja

Amortyzację wylicza się dla wszystkich wartości niematerialnych, z pominięciem wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Przy określaniu okresu użytkowania brany jest pod uwagę czas, w którym wartości niematerialne będą przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jeżeli określenie ekonomicznie uzasadnionego okresu używania jest trudne lub nie

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ma pewności co do spodziewanych wymiernych korzyści, Spółka dokonuje odpisu w ciężar kosztów.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

▪ licencje – oprogramowanie komputerowe	33,3%
▪ autorskie prawa majątkowe	20%
▪ znaki towarowe	5% - 10%
▪ know-how	10%
▪ inne wartości niematerialne	20%
▪ relacje klienckie	5%

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

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec wartości niematerialnych stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Nie później niż na koniec roku obrotowego wartości niematerialne podlegają również weryfikacji pod kątem istnienia przesłanek utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisy te dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nie później niż na dzień sprawozdawczy, a więc w okresie, w którym stwierdzono utratę wartości.

Dla wartości składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i wartości firmy, Spółka przeprowadza corocznie test na utratę wartości, poprzez porównywanie wartości bilansowej danego składnika z jego wartością odzyskiwalną, bez względu na to, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że taka utrata wartości mogła wystąpić.

Wycena wartości niematerialnych na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy wartości niematerialne Spółka wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

2.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują kontrolowane przez Spółkę rzeczowe aktywa, które nadają się do gospodarczego wykorzystania (zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki), zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza:

- Grunty,
- Budynki i lokale,
- Urządzenia techniczne i maszyny,
- Środki transportu,
- Inne rzeczowe aktywa trwałe (meble itp.),
- Rzeczowe aktywa trwałe w budowie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Na cenę nabycia składa się cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego). W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym.

Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżone o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej.

Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia sprawozdawczego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu,
- w przypadkach, gdy jest to wymagane - szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników aktywów oraz przywrócenia stanu pierwotnego.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszt bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, z pominięciem gruntów oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych aktywów, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|--|-------------|
| ▪ budynki i budowle | 2,5% - 4,5% |
| ▪ inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych | 10% |
| ▪ urządzenia techniczne i maszyny | 10% - 60% |
| ▪ środki transportu | 14% - 20% |
| ▪ inne rzeczowe aktywa trwałe | 20% |

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest metodą liniową, od miesiąca przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest miesięcznie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</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 przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych rzeczowych aktywów trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec rzeczowych aktywów trwałych stawki i metody amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek i metod amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe podlegają również weryfikacji pod kątem istnienia przesłanek utraty wartości i ewentualnej konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Elementem wskazującym na konieczność dokonania odpisu aktualizującego jest uznanie za wysoce prawdopodobne, że składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych w znaczącej części lub w całości. Utrata wartości ma na przykład miejsce w przypadku likwidacji lub wycofania z używania danego składnika.

Odpisy aktualizujące powinny być dokonane nie później niż na dzień sprawozdawczy (a więc za okres, w którym stwierdzono utratę wartości), w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie, powstające dla celów wykorzystania w działalności operacyjnej, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego, aktywowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości określonymi w punkcie 2.7.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

2.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich rzeczowych aktywów trwałych, aż do momentu oddania tych rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmują odsetki oraz inne koszty poniesione przez Spółkę w związku z pożyczaniem środków.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.8. LEASING

Leasing finansowy ma miejsce, gdy umowa leasingu co do zasady przenosi praktycznie całe ryzyko i praktycznie wszystkie korzyści z posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Zobowiązanie z tytułu leasingu jest ujmowane w pasywach w pozycji „Zobowiązania finansowe” w podziale na część krótko – i długoterminową.

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji opisanymi w punktach 2.5 i 2.6. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą stan niespłaconego zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu niespłaconego zobowiązania.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są jako integralna część całkowitych kosztów leasingu przez okres leasingu.

2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po uwzględnieniu kosztów przeprowadzenia transakcji. Na dzień sprawozdawczy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kalkulowane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla rzeczowych aktywów trwałych.

2.10. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Akcje i udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający utratę wartości.

W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w jednostki zależne, Spółka przeprowadza testy dotyczące trwałej utraty wartości, dla potrzeb których

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

inwestycje w jednostkach zależnych są reprezentowane przez aktywa i zobowiązania pozostające ostatecznie pod kontrolą Spółki. Przy określaniu wartości użytkowej Spółka uwzględni przepływy pieniężne generowane przez odpowiednie składniki aktywów oraz zobowiązań posiadanych przez jednostki zależne.

2.11. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe obejmują należności, których termin spłaty nastąpi w okresie dłuższym niż 1 rok od końca okresu sprawozdawczego.

Ta część należności długoterminowych, która przypada do spłaty w ciągu roku od końca okresu sprawozdawczego jest prezentowana w należnościach krótkoterminowych.

Należności długoterminowe obejmują przede wszystkim zapłacone z góry kaucje, które dotyczą długoterminowych (wieloletnich) umów najmu lokalizacji oraz zabezpieczenia gwarancji bankowych i zaliczki na zakup aktywów trwałych.

Wycena należności długoterminowych

Na koniec okresu sprawozdawczego należności długoterminowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące wartość tych należności.

2.12. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Ocena dokonywana jest przez Spółkę przy uwzględnieniu racjonalnych przesłanek i wiedzy o poszczególnych składnikach rozliczeń.

Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są, między innymi, następujące pozycje:

- Licencje IT,
- Zezwolenia na alkohol.

2.13. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a także grupy aktywów przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, jeśli zostają spełnione następujące warunki:

- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna;
- przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia);
- aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty;
- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) musi być aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej;

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji, a działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie albo, że plan zostanie zarzucony.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

2.14. ZAPASY

Do zapasów Spółka zalicza:

- Towary nabyte przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności,
- Materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby.

Zasady ustalenia ceny nabycia

Cenę nabycia ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Według metody średniej ważonej cenę nabycia lub koszt wytworzenia każdej pozycji oblicza się na podstawie średniej ważonej cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów na początku okresu oraz cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów zakupionych bądź wyprodukowanych w ciągu okresu. Spółka stosuje tę samą metodę ustalania ceny nabycia w odniesieniu do wszystkich pozycji zapasów.

Cenę nabycia stanowią wszystkie koszty zakupu oraz pozostałe koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Na koszty zakupu zapasów składają się cena zakupu, cła importowe i pozostałe podatki (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Spółkę od urzędów skarbowych) oraz koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować do towarów.

Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe (bonusy od dostawców liczone od obrotu) i inne podobne pozycje.

Wycena zapasów na dzień sprawozdawczy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Spółka identyfikuje następujące okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów do poziomu możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie, itp.),
- przekroczenie poziomu zapasów wynikającego z zapotrzebowania i możliwości zbycia przez Spółkę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej zapasów w wyniku spadku ich cen sprzedaży poniżej poziomu wyceny zapasów.

Jeśli wartość wg cen nabycia jest wyższa od wartości wg cen sprzedaży netto na dzień sprawozdawczy, wówczas wartość wg ceny nabycia obniża się do wysokości cen sprzedaży netto poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają koszt własny sprzedaży.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.15. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE

W momencie początkowego ujęcia instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku inwestycji nie zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w sytuacji wygaśnięcia praw do otrzymywania korzyści ekonomicznych i ponoszenia związanych z nimi ryzyk lub ich transferu na rzecz osób trzecich. Zobowiązanie finansowe jest wyłączone z ksiąg, kiedy zostanie ono spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Ponadto wymianę zobowiązań finansowych o zasadniczo różnych warunkach ujmuje się jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Natomiast wymiana zobowiązań finansowych, która nie powoduje zasadniczej zmiany warunków, nie powoduje wyłączenia z ksiąg pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcia nowego zobowiązania finansowego, np. umowy faktoringu odwrotnego zobowiązań handlowych, które nie zmieniają w istotnym zakresie warunków pierwotnych zobowiązań handlowych, nie powodują wyłączenia z ksiąg zobowiązań handlowych i rozpoznania zobowiązań finansowych z tytułu faktoringu.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się w odniesieniu do ceny zamknięcia notowań z ostatniego dnia notowań przed dniem kończącym okres sprawozdawczy.

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, które obejmują porównanie z wartością rynkową innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, będącego przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne lub modele wyceny opcji uwzględniających okoliczności specyficzne dla Spółki.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny czy nie zaszły obiektywne przesłanki utraty wartości przez poszczególne aktywa lub grupy aktywów.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych oraz zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

- (a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- (b) pożyczki i należności,
- (c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- (d) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja instrumentów finansowych do powyższych kategorii zależna jest od celu, w jakim instrumenty finansowe zostały nabyte.

- (a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach i określonym terminie zapadalności, które jednostka zamierza i ma

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek i należności.

Jako aktywa obrotowe ujmowane są te aktywa finansowe, które zostaną zbyte w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

(b) pożyczki i należności

stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, powstałe w wyniku wydania środków pieniężnych, dostarczenia towarów lub realizacji usług na rzecz dłużnika bez intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ujmowane są jako aktywa obrotowe, za wyjątkiem tych, dla których termin zapadalności przekracza 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

Aktywa finansowe klasyfikowane jako pożyczki i należności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują środki pieniężne, należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe należności.

(c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

stanowią aktywa finansowe, inne niż pochodne, uznane za dostępne do sprzedaży lub inne niż ujęte w kategoriach (a), (b) lub (d). Ujmowane są jako aktywa obrotowe, o ile istnieje intencja ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe, które nie posiadają kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

Skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach jako oddzielny składnik kapitałów do momentu ich zbycia lub do czasu, kiedy nastąpi utrata jej wartości, w którym to momencie skumulowany zysk lub strata poprzednio wykazana w innych całkowitych dochodach zostaje ujęta w rachunku zysków i strat.

d) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

stanowią instrumenty finansowe kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu lub instrumenty finansowe, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w rachunku zysków i strat w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

(a) zobowiązań finansowych wyznaczonych jako wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy,

(b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej,

(c) umów gwarancji finansowych,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

(d) zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

2.16. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i ryzyka zmiany stóp procentowych. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z umowy zasadniczej i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka umowy zasadniczej i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i hybrydowy (łączny) instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego wyznaczenia pozycji zabezpieczającej Spółka formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanawiania zabezpieczenia, jak również metody, jakie zostaną użyte do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego.

Spółka ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione pozostaje oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoce efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych podczas całego okresu, na który zabezpieczenie zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale 80-125%. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoce prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych, których skutki zostałyby rozpoznane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z określonego składnika aktywów lub zobowiązania lub z wysoce prawdopodobnej planowanej transakcji, w które zaangażowane są podmioty zewnętrzne w stosunku do Spółki, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Niefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się natychmiast w rachunku zysków i strat.

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitałach pozostawia się tam aż do momentu realizacji transakcji i jej ujęcia w rachunku zysków i strat. Kiedy instrument zabezpieczany nie jest składnikiem aktywów finansowych, w momencie jego ujęcia jego wartość koryguje się o kwoty ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach. W pozostałych przypadkach kwoty odniesione na inne całkowite dochody ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na zysk lub stratę bieżącego okresu.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

Gdy instrument pochodny nie jest przeznaczony do obrotu i nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są niezwłocznie ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności powstałe w wyniku zrealizowanych dostaw lub usług o okresie spłaty do 12 miesięcy.

Pozostałe należności krótkoterminowe

Pozostałe należności krótkoterminowe obejmują należności o okresie spłaty krótszym niż 1 rok licząc od dnia sprawozdawczego z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług.

Wycena należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości godziwej i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Należności nieściągalne są odpisywane w rachunek zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie należności przez odbiorców Spółki są księgowane w momencie wpływu środków pieniężnych do Spółki.

Wycena na koniec okresu sprawozdawczego należności wyrażonych w walutach obcych

Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy przy zastosowaniu kursu NBP z dnia bilansowego.

Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są na:

- należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na pokrycie kosztów postępowania upadłościowego – do pełnej wysokości,
- należności kwestionowane przez dłużników - do wysokości nie pokrytej zabezpieczeniem,
- należności przeterminowane lub jeszcze nie przeterminowane, lecz o dużym stopniu prawdopodobieństwa, iż należności te ulegną przeterminowaniu – w wysokości wiarygodnie oszacowanej przez Spółkę (na podstawie przeszłych doświadczeń, wiarygodnie przeprowadzonych analiz, prognoz itp.),
- należności skierowane na drogę sądową – w wysokości 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności uwzględniają nie tylko zdarzenia, które nastąpiły do dnia sprawozdawczego, ale także ujawnione później, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Zarząd do publikacji, jeżeli zdarzenia te dotyczą należności ujętej w księgach na dzień sprawozdawczy.

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a jeżeli dotyczą odsetek - w ciężar kosztów finansowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

2.19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Ocena dokonywana jest przez Spółkę przy uwzględnieniu racjonalnych przesłanek i wiedzy o poszczególnych składnikach rozliczeń.

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczana jest krótkoterminowa część, między innymi, następujących pozycji:

- opłacony z góry czynsz,
- opłacone z góry energia elektryczna i centralne ogrzewanie,
- opłacone z góry prenumerata, ubezpieczenia,
- opłacone z góry inne usługi (np. telekomunikacyjne),
- zaliczki na poczet umów dzierżawy sprzętu.

2.20. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się:

- niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika;
- restrukturyzacja długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła;
- okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub Spółki;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych;
- znaczący przedłużający się spadek wartości odzyskiwalnej inwestycji w instrumenty kapitałowe poniżej ceny jej nabycia.

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów.

Wszystkie indywidualnie istotne należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

utrata wartości. Należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość bilansową należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznaje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty, rozpoznanej uprzednio w innych całkowitych dochodach jako kapitał z przeszacowania i ujętej jako rezerwa na wycenę według wartości godziwej w kapitałach. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości rozpoznane uprzednio w rachunku zysków i strat. Zmiany w utracie wartości związane z wartością pieniądza w czasie są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia w rachunku zysków i strat. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie utraty wartości godziwej rozpoznaje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na koniec każdego roku obrotowego.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów i grup aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków generujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne nie generują osobnych wpływów pieniężnych. Jeśli występuje przesłanka o utracie wartości aktywów wspólnych, wówczas wartość odzyskiwalna jest ustalana dla tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przynależą aktywa wspólne.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

2.21. KAPITAŁ WŁASNY

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego ze znakiem ujemnym. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmują się jako zwiększenie kapitału, a powstała nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmują się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (kapitał zapasowy).

Środki na wykup akcji własnych są rezerwowane na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia i prezentowane jako osobny kapitał rezerwowany.

2.22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- zobowiązania wobec podnajemców powierzchni hurtowni z tytułu wpłaconych przez nich kaucji.

Wycena zobowiązań długoterminowych

Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.23. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego (nie dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług).

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców.

Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.24. KREDYTY I POŻYCZKI

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.25. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnej wyceny kwoty tego zobowiązania.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem.

Wykorzystanie rezerw może następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rezerwy zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania nie powstały.

2.26. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- jednostka przekazała nabywcy zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób,
- można wiarygodnie oszacować prawdopodobieństwo zwrotu.

Świadczenie usług

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień sprawozdawczy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

2.27. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi funduszami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej instrumentów

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z zasadą memoriału i z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz ujmowane w rachunku zysków i strat straty na instrumentach zabezpieczających.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

2.28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Spółka uwzględnia w sprawozdaniu finansowym koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń na rzecz pracowników po okresie ich zatrudnienia, tworząc rezerwę na świadczenia emerytalne.

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia są tworzone przy zastosowaniu metody „Projected Unit Credit”. Kalkulacja według metody aktuarialnej prognozy uprawnień jednostkowych sporządzana jest przez zarejestrowanego aktuarusza. Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli ciąży na niej prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

2.29. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Programy płatności w formie akcji własnych umożliwiają pracownikom objęcie akcji Spółki. Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest prezentowana w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego (kapitał zapasowy). Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji dla pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabydą bezwarunkowo prawo do

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest szacowana przy zastosowaniu modelu Black'a – Scholes'a. Do kalkulacji wykorzystuje się cenę akcji na dzień wykonywania obliczeń, cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu (w oparciu o średnią ważoną zmienności historycznych dostosowaną do zmian oczekiwanych w wyniku publicznie dostępnych informacji), średnią ważoną oczekiwanego czasu trwania instrumentu (w oparciu o dane historyczne i zwyczajowe zachowanie posiadaczy opcji), oczekiwane dywidendy oraz stopę procentową wolną od ryzyka (w oparciu o obligacje skarbowe). Warunki transakcji dotyczące świadczeń i niezwiązanych z rynkiem rezultatów działalności nie są brane pod uwagę przy wyznaczaniu wartości godziwej.

2.30. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany okres sprawozdawczy, obliczana na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego i skorygowana o korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego poprzednich okresów sprawozdawczych. Dochód podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy z wyłączeniem transakcji związanych z połączeniem i nabyciem spółek.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego rozpoznanie do wysokości możliwej do zrealizowania.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie na

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

dzień sprawozdawczy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym lub inne całkowite dochody.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

2.31. OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Spółka odzwierciedla ten efekt za pomocą jednej z następującej metod, która w danej sytuacji pozwala lepiej wycenić niepewność:

- najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników,
- wartość oczekiwana - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

2.32. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniujące potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

2.33. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK ZNAJDUJĄCYCH SIĘ POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

Przejęte aktywa i zobowiązania wynikające z połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą udziałowca, który jednocześnie kontroluje Grupę, są ujmowane według wartości księgowych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. Różnice z połączenia odnoszone są na kapitał własny.

2.34. SEGMENTY OPERACYJNE

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

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</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. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 ROKU

NOTA NR 1. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Poniższa korekta związana jest z reklasyfikacją kosztów dotyczących rzeczowych aktywów obrotowych z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów sprzedanych towarów.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Pozycja podlegająca przekształceniu za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Wartość po przekształceniu za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Koszt własny sprzedaży	(12 664 587 741)	(55 626 650)	(12 720 214 390)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(12 664 587 741)	(55 626 650)	(12 720 214 390)
Zysk ze sprzedaży	183 703 666	(55 626 650)	128 077 016
Pozostałe przychody operacyjne	44 238 787	(2 335 023)	41 903 765
Pozostałe koszty operacyjne	(92 965 181)	57 961 672	(35 003 509)
Zysk z działalności operacyjnej	134 977 272	-	134 977 272

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższa korekta w kwocie 7.600.000 zł związana jest z reklasyfikacją pomiędzy podatkiem odroczonym a należnością z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Korekta na kwotę 69.189.100 zł wynika z analizy umów i stwierdzenia, że w przypadku opcji nabycia 50% udziałów w spółkach Firma Rogala Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o. oraz FHC-2 Sp. z o.o. nie występuje zobowiązanie Eurocash S.A. do zakupu własnych instrumentów kapitałowych a kapitał własny Spółki nie powinien zostać pomniejszony. Zobowiązanie do wykupu udziałów w jednostkach zależnych pozostaje warunkowe, tj. nie występuje obecny obowiązek wypływu środków. W momencie realizacji opcji i zakupu pozostałych 50% udziałów zwiększy się bilansowa wartość inwestycji w jednostki zależne, aktywa netto Spółki powinny pozostać bez zmian.

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu na dzień 31.12.2016	Korekty	Wartość po przekształceniu na dzień 31.12.2016
<i>Aktywa</i>			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 371 832 605	7 600 000	2 379 432 605
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 637 106	7 600 000	15 237 106
Aktywa razem	5 088 491 488	7 600 000	5 096 091 488

	Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu na dzień 31.12.2016	Korekty	Wartość po przekształceniu na dzień 31.12.2016
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	1 095 932 779	69 189 100	1 165 121 879
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	1 095 932 779	69 189 100	1 165 121 879
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(69 189 100)	69 189 100	-
Zobowiązania	3 992 558 708	(61 589 100)	3 930 969 608
Zobowiązania długoterminowe	255 634 872	(61 589 100)	194 045 772
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	70 018 950	(69 189 100)	829 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 417 376	7 600 000	41 017 376
Pasywa razem	5 088 491 488	7 600 000	5 096 091 488

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 2.
WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	862 819 840	27 749 039	295 460 229	223 487 371	5 164 028	-	1 414 680 507
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	28 122 514	-	-	563 959	1 457 667	30 144 140
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	47 252	-	-	252 861	-	300 113
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(3 901)	-	-	-	-	(3 901)
Zmniejszenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(2 760)	(2 760)
Amortyzacja	-	(19 832 218)	(2 000 000)	(17 537 507)	(1 459 642)	-	(40 829 367)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	862 819 840	36 082 686	293 460 229	205 949 864	4 521 206	1 454 907	1 404 288 732
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	862 819 840	36 082 686	293 460 229	205 949 864	4 521 206	1 454 907	1 404 288 732
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	18 376 819	4 292 712	-	-	11 877 185	34 546 716
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	2 764 691	-	-	-	(1 115 065)	1 649 626
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(12 757)	-	-	(3 267)	-	(16 024)
Amortyzacja	-	(18 564 390)	(2 000 000)	(17 537 507)	(1 648 398)	-	(39 750 295)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	862 819 840	38 647 049	295 752 941	188 412 357	2 869 541	12 217 027	1 400 718 755

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (ciąg dalszy)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2016 roku</i>							
Wartość bilansowa brutto	862 819 840	133 748 209	311 916 652	256 297 960	19 797 516	1 454 907	1 586 035 083
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(97 665 523)	(18 456 423)	(50 348 096)	(15 276 309)	-	(181 746 351)
Wartość bilansowa netto	862 819 840	36 082 686	293 460 229	205 949 864	4 521 206	1 454 907	1 404 288 732
<i>Stan na dzień 31.12.2017 roku</i>							
Wartość bilansowa brutto	862 819 840	154 876 962	316 209 364	256 297 960	19 794 249	12 217 027	1 622 215 401
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(116 229 913)	(20 456 423)	(67 885 603)	(16 924 707)	-	(221 496 646)
Wartość bilansowa netto	862 819 840	38 647 049	295 752 941	188 412 357	2 869 541	12 217 027	1 400 718 755

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy powstały w wyniku:

- nabycia przez Eurocash S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Carment, M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna w dniu 16.08.2006 r. w kwocie 9.975.600 zł,
- połączenia z Przedsiębiorstwem Handlowym Batna Sp. z o.o. w dniu 1.07.2010 r. w kwocie 29.180.412 zł,
- połączenia z Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. w dniu 1.09.2010 r. w kwocie 56.868.456 zł,
- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Premium Distributors Sp. z o.o. w dniu 1.10.2013 r. w kwocie 226.352.528 zł,
- połączenia z Tradis Sp. z o.o. w dniu 4.04.2014 r. w kwocie 529.014.483 zł,
- połączenia z PolCater Sp. z o.o. w dniu 1.10.2014 r. w kwocie 11.428.360 zł.

W Spółce istnieją następujące znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania:

- a) znak towarowy „Eurocash” o wartości księgowej 179.000.000 zł,
- b) znak towarowy „abc” o wartości księgowej 110.000.000 zł,

Poza wymienionymi powyżej znakami towarowymi, w księgach Spółki znajduje się również znak towarowy „Batna” o określonym okresie użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych zostały w całości ujęte w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu.

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych, więcej informacji patrz Nota 4.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 3.
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	295 956 725	83 959 480	13 313 816	59 310 827	9 341 838	461 882 685
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	5 550 066	22 048 909	9 183 281	24 594 491	6 104 133	67 480 880
Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	7 061 451	928 740	11 080	797 174	(9 095 798)	(297 353)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(10 430 552)	(76 878)	(1 801 558)	(41 576)	(58 000)	(12 408 565)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(404 922)	(140 023)	(13 907)	(154 718)	-	(713 570)
Zmniejszenie z tytułu zakończenia umów leasingu	-	-	(82 726)	-	-	(82 726)
Amortyzacja	(20 664 389)	(21 068 050)	(4 336 646)	(24 580 442)	-	(70 649 528)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	277 068 378	85 652 178	16 273 340	59 925 755	6 292 173	445 211 824
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	277 068 378	85 652 178	16 273 340	59 925 755	6 292 173	445 211 824
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	10 644 951	31 704 941	6 303 145	20 625 565	34 978 212	104 256 814
Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	6 320 971	483 091	-	917 038	(9 370 726)	(1 649 626)
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	-	10 971	-	-	10 971
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(1 471)	(70 763)	(172 326)	(870 030)	(3 490 785)	(4 605 375)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(1 441 138)	(98 178)	(13 290)	(58 024)	(319 426)	(1 930 057)
Zmniejszenie z tytułu zakończenia umów leasingu	(5 983 658)	-	(51 228)	-	-	(6 034 886)
Amortyzacja	(19 994 440)	(24 762 879)	(4 167 179)	(25 441 633)	-	(74 366 132)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	266 613 594	92 908 389	18 183 433	55 098 671	28 089 448	460 893 534

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (ciąg dalszy)

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2016 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	414 153 266	192 645 758	82 530 507	219 566 289	15 600 063	924 495 883
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(137 084 887)	(106 993 580)	(66 257 167)	(168 948 425)	-	(479 284 059)
Wartość bilansowa netto	277 068 378	85 652 178	16 273 340	50 617 865	15 600 063	445 211 824
<i>Stan na dzień 31.12.2017 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	423 692 921	224 664 848	88 607 779	240 180 839	37 397 338	1 014 543 724
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(157 079 327)	(131 756 459)	(70 424 346)	(194 390 058)	-	(553 650 191)
Wartość bilansowa netto	266 613 594	92 908 389	18 183 433	45 790 780	37 397 338	460 893 534

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje głównie samochody i wózki widłowe w ramach umów leasingu finansowego. W każdym z tych przypadków Spółka ma możliwość ich wykupu po zakończeniu umownego okresu leasingu po cenie ustalonej w umowie lub dalszego użytkowania przedmiotu leasingu na podstawie zawartej z finansującym nowej umowy leasingu. Cena wykupu stanowi różnicę pomiędzy wartością przedmiotu leasingu przy natychmiastowej zapłacie a wartością spłaconej w ratach leasingowych części kapitałowej. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym wyniosła 3.904.574zł (31.12.2016 r.: 11.051.481 zł), a zobowiązanie z tego tytułu wobec leasingodawcy 2.993.775 zł (31.12.2016 r.: 10.393.813 zł). Przedmioty leasingu do dnia wykupu stanowią własność leasingodawcy (finansującego), który zachowuje prawo do ich amortyzacji podatkowej.

Zawarte umowy nie zawierają postanowień nakładających na Spółkę ograniczeń dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia, czy dodatkowych umów leasingowych. Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu stanowią zabezpieczenie wykonania zawartych umów leasingowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym okresie użyteczności:

- test na utratę wartości znaku towarowego „Eurocash” o wartości 179.000.000 zł wg stanu na dzień 31.12.2017 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 110.000.000 zł wg stanu na dzień 31.12.2017 r.

Na potrzeby testu ustalono wartość odzyskiwalną znaku towarowego na poziomie wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży metodą opłat licencyjnych.

Metoda wyceny znaku towarowego na podstawie rynkowych opłat licencyjnych polega na określeniu bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych będących wynikiem posiadania praw do znaku towarowego. Metoda ta opiera się na założeniu, że korzyści wynikające z posiadania znaku towarowego są równe kosztom, jakie musiałby ponieść dany podmiot gdyby nie posiadał praw do znaku, a jedynie użytkował go na podstawie umowy licencyjnej według obowiązujących na rynku stawek. Wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 3 hierarchii.

Sposobem na ustalenie rynkowego poziomu opłaty licencyjnej jest wyznaczenie prognozy sprzedaży produktów oznaczonych wycenianym znakiem towarowym oraz wyznaczenie stawki opłaty licencyjnej za użytkowanie tego znaku. Stawka opłaty licencyjnej wyznaczana jest na podstawie analizy umów dotyczących dzierżawy znaków towarowych stosowanych pomiędzy niepowiązаныmi stronami w obrębie porównywalnego segmentu rynku.

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2018-2022. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2017 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2018-2022. Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży lokalizacji istniejących na datę testu.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (od 8,22%). Dla potrzeb wyznaczenia kosztu kapitału przeanalizowano 11 porównywalnych spółek z branży handlowej.

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka przeprowadziła również testy na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych wartości firmy wykazanych w sprawozdaniu finansowym w łącznej wartości 862.819.840 zł i ustaliła wartości odzyskiwalne ośrodków generujących środki pieniężne, do których te wartości firmy są przypisane.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów danego ośrodka generującego środki pieniężne, pomniejszona o zobowiązania krótkoterminowe stanowiące część kapitału obrotowego.

W przypadku każdego testu na utratę wartości wartość odzyskiwalna ustalona została jako wartość testowanego ośrodka generującego środki pieniężne w oparciu o projekcje finansowe na lata 2018-2022. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2017 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2018-2022.

Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży sklepów istniejących na datę testu oraz przyrost liczby sklepów dla każdego roku prognozy.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (w zależności od wartości firmy i związanych z nią rodzajem prowadzonej działalności wynosił on od 7,87% do 11,95%). Dla potrzeb wyznaczenia kosztu kapitału przeanalizowano 11 porównywalnych spółek z branży handlowej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Zdaniem Spółki, żadna racjonalna zmiana kluczowych założeń przyjętych do wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne nie sprawi, że wartości bilansowe tych ośrodków przewyższą ich wartości odzyskiwalne.

NOTA NR 5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Wartość bilansowa na początek okresu	988 495	1 004 191
Amortyzacja	(15 696)	(15 696)
Wartość bilansowa na koniec okresu	972 799	988 495

NOTA NR 6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Stan na początek okresu	825 056 471	736 667 370
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	128 209 472	88 389 100
nabycia jednostek gospodarczych	128 209 472	87 789 100
podwyższenia kapitału zakładowego w jednostkach zależnych	-	600 000
Stan na koniec okresu	953 265 943	825 056 471

W 2017 r. zwiększenie wynika przede wszystkim z nabycia przez Eurocash S.A. udziałów w spółkach EKO Holding S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 7.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Informacje o inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

Nazwa spółki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
FRISCO S.A.	ul. Omulewska 27 04-128 Warszawa	44,03%	44,03%
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa	50,00%	50,00%

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Stan na początek okresu	38 375 300	34 529 802
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	2 211 457	3 845 498
Nabycia udziałów jednostek stowarzyszonych	2 211 457	3 845 498
Stan na koniec okresu	40 586 757	38 375 300

W 2017 r. spółka Eurocash S.A. nabyła 488.601 nowych akcji zwykłych Frisco S.A. za kwotę 2.211.457 zł.

NOTA NR 8.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje na temat pozostałych długoterminowych aktywów finansowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	58 723
Pożyczki udzielone jednostce zależnej	11 994 098	-
Pożyczki udzielone innym podmiotom	30 323 809	-
	42 293 906	58 723

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, o okresie spłaty powyżej dwunastu miesięcy.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 9.
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	2 012 691	1 820 290
Pozostałe należności długoterminowe	-	71 202
	2 012 691	1 891 493

**NOTA NR 10.
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Czynsze	775 204	314 820
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	263 728	473 026
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	1 038 932	787 846

**NOTA NR 11.
ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Towary	888 494 722	798 772 326
Materiały	193 584	226 223
Zapasy ogółem, w tym	888 688 306	798 998 549
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	90 000 000	90 000 000

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	9 270 540	11 441 467
- zwiększenia *	1 917 573	-
- zmniejszenia *	-	(2 170 927)
Stan na koniec okresu	11 188 113	9 270 540

* wykazywane persaldem

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 12.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	1 258 480 286	1 310 850 709
Sprzedaż kredytowa	749 513 589	791 924 046
Należności od dostawców*	438 950 543	488 158 115
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania **	21 852 020	26 515 066
Opłaty marketingowe od sieci abc	3 834 879	3 996 407
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	85 697 608	46 403 144
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(41 368 352)	(46 146 069)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 659 162	15 237 106
Pozostałe należności	58 719 957	90 215 076
Rozliczenie z tytułu VAT	14 046 336	19 845 754
Należności na drodze sądowej	59 586 967	52 280 153
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 738 373	539 836
Należności od pracowników	721 402	862 790
Zaliczki na nabycie udziałów	-	21 000 000
Należności z tytułu ubezpieczeń	982 448	999 424
Inne należności	35 034 379	42 868 399
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(56 389 948)	(48 181 280)
Należności ogółem, z tego:	1 335 859 405	1 416 302 891
- część krótkoterminowa	1 335 859 405	1 408 702 891

* należności te dotyczą transakcji z dostawcami, które w zależności od specyfiki tych transakcji ujmowane są w jednostkowym rachunku zysków i strat jako przychody ze sprzedaży usług lub pomniejszenie wartości sprzedanych towarów.

** należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania dotyczą należności z tytułu dostaw i usług od franczyzobiorców, które zostały objęte umowami faktoringu z regresem.

NOTA NR 13.

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o pozostałych krótkoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Pożyczki udzielone jednostce zależnej	1 000 279	29 732 551
Pożyczki udzielone innym podmiotom	-	5 700 000
Akcje, udziały w innych podmiotach	50 335 257	-
	51 335 537	35 432 551

Zwiększenie wartości pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych wynika z udzielenia pożyczki jednostce Cerville Investments Sp. z o.o. oraz nabycia akcji, udziałów w innych podmiotach, które są klasyfikowane do aktywów dostępnych do sprzedaży.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 14.
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Zezwolenia na sprzedaż alkoholu	4 278 310	11 299 278
Najem lokali handlowych	2 665 581	3 745 562
Ubezpieczenia	3 049 916	2 408 057
Czynsze	5 188 791	2 027 003
Pośrednictwo	933 968	1 364 024
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	13 472 351	14 830 573
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	29 588 917	35 674 496

**NOTA NR 15.
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Informacje o środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne		
środki pieniężne w banku	4 303 974	4 826 272
środki pieniężne w kasie	2 445 596	1 505 167
środki pieniężne w drodze	51 909 991	43 242 682
krótkoterminowe depozyty pieniężne	57 023 513	43 369 471
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	75 528
inne	-	5 000
Srodki pieniężne ogółem	115 683 074	93 024 119

**NOTA NR 16.
KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Liczba akcji	139 163 286	139 096 361
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał zakładowy (opłacony)	139 163 286	139 096 361

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy składał się ze 139.163.286 akcji zwykłych obejmujących:

- 127.742.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 3.035.550 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 2.929.550 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 830.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 1.414.900 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 537.636 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 997.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 941.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda.
- 253.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 482.650 akcji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Strukturę akcjonariatu posiadającego więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A. przedstawiono poniżej:

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	31.12.2017				31.12.2016			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	60 843 178	43,72%	60 843 178	43,72%	60 615 240	43,58%	60 615 240	43,58%
Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A.	7 498 451	5,39%	7 498 451	5,39%	b.d.	<5%	b.d.	<5%

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Kapitał zakładowy na początek okresu	139 096 361	138 829 311
Zwiększenia kapitału zakładowego w okresie	66 925	267 050
Realizacja programów motywacyjnych dla pracowników	66 925	267 050
Kapitał zakładowy na koniec okresu	139 163 286	139 096 361

W roku 2017 zostało wyemitowanych 66.925 akcji zwykłych w związku z wykonaniem opcji na akcje, które zostały przyznane kluczowym pracownikom w ramach programów motywacyjnych (2016 r.: 267.050 akcji). Opcje były wykonywane po cenie 38,00 zł za jedną akcją. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości pokryte gotówką.

Strata z wyceny transakcji zabezpieczających

Strata z wyceny instrumentów zabezpieczających obejmuje efektywną część skumulowanej zmiany netto w wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne związanych z zabezpieczanymi transakcjami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dywidenda

W dniu 25 kwietnia 2017 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2016 rok w kwocie 102.614.073 zł.

Część zysku w kwocie 101.589.198,78 zł przeznaczono na dywidendę, którą wypłacono w dniu 06. czerwca 2017 roku. Pozostała część zysku netto została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

NOTA NR 17.

OPCJE NA AKCJE

Informacje o opcjach na akcje własne zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	Liczba akcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	434 275	38,00
Przyznane w okresie sprawozdawczym	2 906 250	32,51
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(66 925)	38,00
Wygaste w okresie sprawozdawczym	(367 350)	38,00
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	<u>2 906 250</u>	<u>32,51</u>
w tym:		
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	2 906 250	32,51

25 kwietnia 2017 roku Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. podjęto decyzję o emisji akcji w ramach Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników na lata 2017 – 2019 (Programy XI – XVI). Programy Motywacyjne zostały wprowadzane w związku z zamiarem kontynuacji programów motywacyjnych z lat poprzednich przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii.

Programy Motywacyjne zakładają emisję do 4.200.000 akcji (ok. 3% obecnej liczby akcji). Okres realizacji opcji (praw objęcia akcji z tytułu obligacji zamiennych) to 3-5 lat. Cena emisyjna akcji w Programach Motywacyjnych będzie równa średniej cenie akcji Eurocash na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu notowań bezpośrednio poprzedzającym uchwałę Walnego Zgromadzenia o ustanowieniu tych Programów.

Programy obejmują łącznie 6 transz po 700.000 akcji:

- 700.000 akcji zwykłych „Programu XI” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2020 roku do 30.04.2022 roku,
- 700.000 akcji zwykłych „Programu XII” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2020 roku do 30.04.2022 roku,
- 700.000 akcji zwykłych „Programu XIII” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2021 roku do 30.04.2023 roku,
- 700.000 akcji zwykłych „Programu XIV” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2021 roku do 30.04.2023 roku,
- 700.000 akcji zwykłych „Programu XV” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2022 roku do 30.04.2024 roku,
- 700.000 akcji zwykłych „Programu XVI” przypadających do realizacji w okresie od 01.04.2022 roku do 30.04.2024 roku,

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</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 roku zakończonym 31.12.2017 roku zrealizowane zostały opcje na 66.925 akcji zwykłych Serii M, emitowanych w ramach Ósmego programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012, 2013 i 2014, o wartości 38 PLN każda, co przyniosło Spółce łączny wpływ gotówkowy w wysokości 2.543.150 PLN.

W roku zakończonym 31.12.2016 roku zrealizowane zostały opcje na 267.050 akcji zwykłych Serii M, emitowanych w ramach Ósmego programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012, 2013 i 2014, o wartości 38 PLN każda, co przyniosło Spółce łączny wpływ gotówkowy w wysokości 10.147.900 PLN.

Wartość godziwa akcji przyznanych w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku wynosi 3.920.000 PLN i jest ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat za ten okres (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie przyznano opcji na akcje).

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 18.
REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Informacje o rezerwach i rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2016 DO 31.12.2017 ROKU

	Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	Rezerwa na koszty reklamy i marketingu	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na czynsze	Pozostałe	Razem
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2016 roku	61 987 969	5 976 527	31 205 162	7 159 913	7 753 568	2 227 245	36 146 110	152 456 495
Zwiększenia*	14 608 182	368 625	-	652 935	2 887 282	2 214 500	8 797 378	29 528 901
Zmniejszenia*	(9 972 779)	-	(5 136 710)	-	-	-	-	(15 109 489)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2016 roku, w tym:	66 623 372	6 345 152	26 068 453	7 812 846	10 640 849	4 441 745	44 943 488	166 875 905
- krótkoterminowe	63 733 693	6 345 152	26 068 453	7 812 846	10 640 849	4 441 745	44 943 488	163 986 226
- długoterminowe	2 889 679	-	-	-	-	-	-	2 889 679
<i>* wykazywane persaldem z wyjątkiem rezerw na świadczenia pracownicze</i>								
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2017 roku	66 623 372	6 345 152	26 068 453	7 812 846	10 640 849	4 441 745	44 943 488	166 875 905
Zwiększenia*	6 135 398	1 193 220	5 232 091	-	-	918 718	11 082 155	24 561 581
Zmniejszenia*	(1 305 417)	-	-	(955 758)	(1 163 991)	-	-	(3 425 166)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2017 roku, w tym:	71 453 352	7 538 372	31 300 544	6 857 087	9 476 858	5 360 464	56 025 643	188 012 320
- krótkoterminowe	68 730 494	7 538 372	31 300 544	6 857 087	9 476 858	5 360 464	56 025 643	185 289 462
- długoterminowe	2 722 858	-	-	-	-	-	-	2 722 858
<i>* wykazywane persaldem z wyjątkiem rezerw na świadczenia pracownicze</i>								

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	71 453 352	66 623 371
Rezerwa na koszty reklamy i marketingu	31 300 544	26 068 453
Rezerwa na odsetki	3 014 775	11 217 458
Rezerwa na media	6 857 087	7 812 847
Rezerwa na sprawy sądowe	9 476 858	10 640 849
Rezerwa na koszty doradztwa i audytu	3 868 890	2 528 711
Rezerwa na koszty transportu	7 538 372	6 345 152
Rezerwa na czynsze	5 360 464	4 441 745
Koncesje	948 798	3 060 575
Rezerwa na prace modernistyczne IT	460 916	1 460 943
Rezerwa bonus	10 039 045	7 815 848
Rezerwa na prowizje hurtowni agencyjnych	-	90 707
Pozostałe rezerwy	37 693 220	18 769 246
	188 012 320	166 875 906
- część długoterminowa	2 722 858	2 889 679
- część krótkoterminowa	185 289 462	163 986 227

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w kwocie 3.070.597 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, rezerwy na urlopy i rezerwy na premie).

Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuarium. W wycenie aktuarialnej przyjęto m.in. stopy dyskontowe 3,5%, wzrost płac 2,28%. Kwota 2.722.858 PLN została zaprezentowana jako część długoterminowa rezerwy.

Rezerwa na koszty reklamy i marketingu

Rezerwa na koszty reklamy i marketingu obejmuje głównie rezerwy związane z rozliczeniem usług marketingowych świadczonych przez odbiorców.

Oczekuje się, że rezerwy te zostaną zrealizowane w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2017 r.

Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z nieuregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2017 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2017 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 19.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2017

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 061 015 686	2 750 359 676
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	2 956 173 482	2 674 131 499
Zobowiązania z tytułu usług	104 842 203	76 228 178
Zobowiązania inne	54 686 191	34 253 109
Zobowiązania z tytułu zakupu znaków towarowych	4 292 712	-
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	10 107 982	2 619 198
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	23 333 043	22 392 628
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 288 029	4 919 260
Zobowiązania z tytułu kaucji	903 500	-
Pozostałe zobowiązania	5 760 924	4 322 022
Zobowiązania ogółem, z tego:	3 115 701 876	2 784 612 786
- część długoterminowa	903 500	829 850
- część krótkoterminowa	3 114 798 376	2 783 782 936

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują również zobowiązania handlowe objęte umowami faktoringu odwrotnego, które nie zmieniają istotnie warunków zobowiązań handlowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 20. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie	Koszty za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Bank 1 Pożyczki zaciągnięte w ramach Grupy z tytułu umowy cash pooling	470 615 228	WIBOR + marża banku	7 211 609
Bank 2 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	200 000 000	WIBOR + marża banku	10 728 181
Bank 3 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	740 247	WIBOR + marża banku	42 782
Bank 4 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	659 961	WIBOR + marża banku	73 657
Bank 5 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	6 330 602	WIBOR + marża banku	72 534
Bank 6 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	13 121 707	WIBOR + marża banku	800 154
Kredyty razem	691 467 746		18 928 917
- część krótkoterminowa	691 467 746		

W dniu 2 lutego 2009 roku spółki z Grupy Eurocash podpisały umowę zarządzania płynnością w formie kredytów dziennych z Bankiem („Cash pool”). Celem jest efektywne zarządzanie wspólną płynnością finansową w ramach grupy rachunków.

Każda ze spółek Grupy posiada wyodrębniony rachunek bieżący. Eurocash S.A. pełni rolę zarządczą w strukturze, tzn. prowadzi dwa rachunki:

- *rachunek główny* - w ramach grupy rachunków;
- *główny rachunek płynności* - poza grupą rachunków, który odzwierciedla skonsolidowane saldo wszystkich rachunków.

System DOLMA oparty jest na mechanizmie zerowania sald. Czynność ta jest ostatnią operacją dnia roboczego i polega na przeniesieniu dodatnich i ujemnych sald z poszczególnych rachunków bieżących na *główny rachunek płynności* per saldo. Na początku każdego kolejnego dnia roboczego operacja ta ulega odwróceniu.

Odsetki od salda na *głównym rachunku płynności* naliczane są ostatniego dnia każdego miesiąca kalendarzowego.

W dniu 14 października 2016 roku spółki z Grupy Eurocash podpisały umowę o prowadzenie systemu zarządzania środkami pieniężnymi dla grupy rachunków z Bankiem. („cash pool”).

Celem jest zwiększenie efektywności krótkoterminowego zarządzania środkami pieniężnymi i dostępnymi kredytami.

Każda ze spółek Grupy posiada wyodrębniony rachunek bieżący. Eurocash S.A. pełni rolę zarządczą w strukturze, tzn. prowadzi trzy rachunki: rachunek do prowadzenia bieżących rozliczeń oraz rachunek pomocniczy i rachunek pool lidera służące do celów związanych z funkcjonowaniem systemu.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

System oparty jest na mechanizmie zerowania sald. Czynność ta jest ostatnią operacją dnia roboczego i polega na przeniesieniu dodatnich i ujemnych sald z poszczególnych rachunków bieżących na rachunek pool leadera per saldo. Na początku każdego kolejnego dnia roboczego operacja ta ulega odwróceniu.

Ponadto, Spółka posiada linię kredytową do wysokości 700 mln zł w konsorcjum banków. Na dzień 31 grudnia 2017 r. limit był wykorzystany do wysokości 200 mln zł.

W związku z podpisanymi umowami kredytowymi Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na zdefiniowanym poziomie oraz do prowadzenia działalności w określonych w umowach ramach. Ponadto w związku z umowami kredytowymi Spółka udzieliła zabezpieczeń, których szczegóły zostały przedstawione w notcie 33.

NOTA NR 21. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	219 533 443	161 000 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 993 775	10 393 813
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców*	21 852 020	26 515 066
Wycena instrumentów zabezpieczających	2 270 095	2 056 426
	246 649 332	199 965 305
- część długoterminowa	693 162	149 308 867
- część krótkoterminowa	245 956 170	50 656 437

* zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców dotyczą umów faktoringu z regresem należności handlowych.

Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash S.A. wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji z dnia 22 kwietnia 2013 roku. Program przewiduje możliwość dokonywania emisji do łącznej kwoty równej 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę banku. Termin wykupu przypada na 20 czerwca 2018 r. Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez spółki zależne do kwoty 168 mln zł. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji Krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2017 Eurocash S.A. posiadał kuponowe obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości nominalnej 80,00 mln zł wyemitowane w 2017 roku w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych z dnia 20 października 2015. Ten program również przewiduje możliwość dokonywania emisji do łącznej kwoty równej 500 mln zł. W okresie czterech kwartałów 2017 Eurocash S.A. wykupił obligacje krótkoterminowe o łącznej wartości nominalnej 217,8 mln zł wyemitowane odpowiednio w 2016 oraz 2017. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w tym programie prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji Krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

LEASING FINANSOWY

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2016
		wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych		wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	2 434 381	2 368 542	2 140 957	1 955 478
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	659 551	625 233	8 512 835	8 413 221
Płatne powyżej 5 lat	-	-	25 658	25 115
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	3 093 932	2 993 775	10 679 450	10 393 813
Koszty finansowe	100 157	X	285 637	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	2 993 775	2 993 775	10 393 813	10 393 813

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

LEASING OPERACYJNY

Spółka rozpoznała umowy leasingu operacyjnego z tytułu najmu i dzierżawy pomieszczeń, środków transportu i innych na mocy których w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres bez przenoszenia ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania danego aktywa.

Wskazane umowy dotyczą dzierżawy i najmu powierzchni w celu prowadzenia w nich działalności handlowej w zakresie sprzedaży artykułów spożywczych, papierosów, alkoholi, chemii gospodarczej oraz artykułów przemysłowych. Spółka podpisała umowy dotyczące użytkowania powierzchni magazynowej przeznaczonej do celów logistyczno – transportowych oraz powierzchni biurowej dla potrzeb administracyjnych pracowników centrali. Ponadto Spółka rozpoznała umowy leasingu operacyjnego z tytułu dzierżawy samochodów użytkowanych przez leasingobiorcę w bieżącej działalności.

W przypadku umów dotyczących pomieszczeń handlowych cena została ustalona za 1 metr kwadratowy. Waloryzacja ceny odbywa się na podstawie corocznego poziomu inflacji ogłaszanego przez GUS, zmian opłat podatku od nieruchomości, zmian opłat za wieczyste użytkowanie oraz zmian opłat lokalnych dotyczących dzierżawionej / wynajmowanej nieruchomości. Płatność stanowi iloczyn metrów kwadratowych powierzchni i ceny za ten metr kwadratowy.

Warunki dotyczące trwania i rozwiązania niektórych umów stwierdzają, iż jeśli w okresie 12 miesięcy przed upływem okresu obowiązywania danej umowy jedna ze stron nie powiadomi drugiej strony o woli nieprzedłużenia, wówczas umowa ulega przedłużeniu na dalszy okres, tożsamy z macierzystą umową.

Specyfikację opłat minimalnych z tytułu leasingu operacyjnego prezentuje tabela poniżej.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	128 550 028	116 616 312
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	420 117 528	318 414 796
Płatne powyżej 5 lat	431 687 625	403 652 450
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	980 355 182	838 683 558

W roku 2017 płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 168.840.720 zł (2016 r.: 164.509.381 zł).

Kwestie dotyczące zmian w ujęciu leasingu operacyjnego, wynikających z wdrożenia MSSF 16 „Leasing”, znajdują się w punkcie 1.3 Informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 22. PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (główne składniki obciążenia)

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	-	(12 946 659)
Odroczony podatek dochodowy	(41 967 643)	(9 449 462)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(41 967 643)	(22 396 121)

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Wynik finansowy brutto	(29 745 445)	125 010 194
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19%)	5 651 635	(23 751 937)
Wpływ podatku od innych trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(6 263 488)	-
Wpływ zapłaconego podatku VAT na zabezpieczenie zobowiązań podatkowych - różnica trwała	(20 680 363)	-
Spisanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(23 292 531)	-
Wpływ podatkowy otrzymanej dywidendy od spółek z Grupy	4 994 661	4 311 893
Pozostałe różnice	(2 377 557)	(2 956 077)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(41 967 643)	(22 396 121)
Efektywna stawka podatku	141,09%	17,92%

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, 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 kontroli podatkowej.

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

28 września 2017 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję dla Eurocash S.A., w której stwierdził we wskazanej sprawie zaniżenie przez Spółkę zobowiązania podatkowego za 2011 r. w kwocie 8 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez zewnętrznych ekspertów analizę prawno-podatkową, w dniu 17 października 2017 roku Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2017 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 23.
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2017	31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>	*przekształcone					
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	103 097 901	88 266 792	14 831 110	14 256 011	-	-
- niezafakturowane przychody	57 393 178	40 412 369	16 980 810	11 117 792	-	-
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	1 041 399	884 981	156 418	163 352	-	-
- pozostałe	506 460	293 657	212 804	(151 739)	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	162 038 939	129 857 798	32 181 141	25 385 416	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (ciąg dalszy)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2017	31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	*przekształcone					
- rozliczenie rabatów w czasie	9 049 284	14 189 183	5 139 900	(7 723 619)	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	2 125 741	1 761 403	(364 339)	412 476	-	-
- odpis aktualizujący należności	15 092 661	14 809 581	(283 080)	(2 026 536)	-	-
- odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	-	22 345 156	22 345 156	-	-	-
- strata podatkowa bieżąca i z lat ubiegłych	15 396 093	1 816 543	(13 579 550)	(1 816 543)	-	-
- rezerwy	8 536 184	9 152 795	616 611	(441 417)	-	-
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	2 096 186	2 140 018	43 832	(201 508)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe	9 218 408	7 506 033	(1 712 374)	1 068 672	-	-
- wycena instrumentów zabezpieczających	431 318	390 721	-	-	(40 597)	1 016 518
- pozostałe różnice	17 095 452	14 728 989	(2 419 652)	(5 207 479)	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	79 041 327	88 840 422	9 786 502	(15 935 955)	(40 597)	1 016 518
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	79 041 327	88 840 422	9 786 502	(15 935 955)	(40 597)	1 016 518
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			41 967 643	9 449 462	(40 597)	1 016 518
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	82 997 612	41 017 376	X	X	X	X

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 24.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Sprzedaż towarów	13 864 239 157	13 216 626 476
Świadczenie usług	994 928 712	1 008 566 413
Przychody ze sprzedaży ogółem	14 859 167 869	14 225 192 888

NOTA NR 25.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Amortyzacja	114 132 123	111 494 591
Zużycie materiałów i energii	98 339 244	92 007 857
Usługi obce	534 858 088	511 697 022
Podatki i opłaty	29 335 389	28 882 975
Wynagrodzenia	550 975 611	504 694 969
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	106 075 345	100 532 779
Pozostałe koszty rodzajowe	25 914 485	27 591 290
Koszty według rodzaju	1 459 630 285	1 376 901 482
w tym:		
Koszty sprzedaży	1 201 890 746	1 131 751 710
Koszty ogólnego zarządu	257 739 539	245 149 772

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 26.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zaprezentowano w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Pozostałe przychody operacyjne	42 278 532	41 903 765
Obciążenia umowne	13 577 254	8 151 264
Pozostała sprzedaż	5 780 854	3 779 753
Podnajem powierzchni	5 562 839	6 950 335
Sprzedaż usług transportowych	87 976	310 561
Otrzymane odszkodowania	711 200	1 086 928
Otrzymane kary	3 000 000	-
Sprawy sądowe	1 451 649	-
Otrzymane darowizny	-	127 476
Spisanie zobowiązań	-	10 200 000
Pozostałe przychody operacyjne (nieistotne jednostkowo)	12 106 761	11 297 448
Pozostałe przychody operacyjne	(149 021 257)	(35 003 509)
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	(3 428 117)	(13 425 294)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(613 750)	(817 254)
Koszty z tyt. prowizji od kart płatniczych	(2 068 797)	-
Przedawnione pozycje i sprawy sądowe	-	(4 446 450)
Zapłacone kary umowne	(1 106 879)	(1 394 166)
Darowizny	-	(1 111 932)
Umorzenie pożyczki	(11 099 573)	-
Zabezpieczenie na ewentualne zobowiązanie VAT*	(114 400 861)	-
Pozostałe koszty operacyjne (nieistotne jednostkowo)	(16 303 281)	(13 808 413)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(106 742 725)	6 900 256

*Patrz pkt. 3

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 27. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody finansowe	53 756 600	49 638 176
Dywidendy	26 287 691	22 694 173
Przychody ze sprzedaży inwestycji krótkoterminowych	5 248 005	-
Przychody ze skonta	7 752 148	5 537 635
Odsetki	3 674 666	9 986 577
Dodatnie różnice kursowe	509 939	-
Pozostałe przychody finansowe (nieistotne jednostkowo)	10 284 150	11 419 791
Koszty finansowe	(61 492 391)	(59 605 254)
Odsetki	(47 713 008)	(54 029 764)
Provizje i opłaty bankowe	(3 909 025)	(3 786 758)
Ujemne różnice kursowe	-	(791 468)
Pozostałe koszty finansowe (nieistotne jednostkowo)	(9 870 358)	(997 264)
Koszty finansowe netto	(7 735 791)	(9 967 078)

NOTA NR 28. ZYSK/ (STRATA) PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

ZYSK/ (STRATA) PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Zyski</i>		
Zysk/ (strata) netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	(71 713 088)	102 614 073
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję	139 158 564	139 023 791
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Obligacje zamienne na akcje	-	97 197
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	139 158 564	139 120 988
Zysk/ (strata) przypadający na 1 akcję		
- podstawowy	(0,52)	0,74
- rozwodniony	(0,52)	0,74

Obliczenie średniej ważonej liczby akcji

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję obliczona została jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Obliczenie średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję uwzględnia wyemitowane obligacje zamienne na akcje i jest obliczona jako suma średniej ważonej liczby akcji zwykłych powiększonej o potencjalną nieodpłatną emisję akcji zwykłych.

Jako nieodpłatna emisja akcji zwykłych traktowana jest różnica między liczbą akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie zamiany wszystkich rozwadniających obligacji zamiennych na akcje zwykłe a liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane według średniej wartości rynkowej akcji zwykłych w danym okresie.

Średniej ważonej liczby akcji dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję nie korygowano z tytułu konwersji obligacji zamiennych na akcje zwykłe, które odbywały się w okresach następujących po dniu kończącym okres sprawozdawczy na warunkach innych niż rynkowe.

Opis czynników rozwadniających liczbę akcji

Zysk przypadający na jedną akcję jest rozwodniony w wyniku programów opcyjnych opisanych w nocie nr 17.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 29.

INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI Z JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

W 2017 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami zależnymi na zasadach innych niż rynkowe.

W 2017 roku Spółka nie obejmowała odpisem aktualizującym należności od jednostek zależnych.

Należności z tyt. dostaw i usług	31.12.2017	31.12.2016
Ledi Sp. z o.o.	38 674 035	-
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	32 772 139	51 949 525
Firma Rogala Sp. z o.o.	16 055 703	12 392 333
Eurocash Detal Sp. z o.o.	10 371 890	13 623 717
FHC-2 Sp. z o.o.	9 640 469	10 789 075
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	9 234 083	6 762 005
Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	8 444 174	1 980 000
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	5 089 709	4 803 675
Duży Ben Sp. z o.o.	2 282 113	910 626
Madas Sp. z o.o.	1 414 967	1 522 735
Euro Sklep S.A.	1 315 844	779 412
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	977 188	807 128
Cerville Investments Sp. z o.o.	973 505	-
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	806 244	85 443
EKO Holding S.A.	641 150	-
ABC na kołach Sp. z o.o.	588 453	219 159
Lewiatan Holding S.A.	571 099	1 372 387
JIM Sp. z o.o.	377 128	-
DEF Sp. z o.o.	283 256	140 031
Detal Podlasie Sp. z o.o.	245 303	222 786
Kontigo Sp. z o.o.	236 186	81 010
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	234 995	62 011
PayUp Polska S.A.	222 639	139 604
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	213 250	92 797
Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k.	169 382	-
Inmedio Sp. z o.o.	166 044	122 288
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	139 965	86 008
Ambra Sp. z o.o.	137 998	144 559
Detal Finanse Sp. z o.o.	114 943	-
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	106 329	53 533
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	84 754	60 031
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	59 076	68 623
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	53 755	74 992
4vapors Sp. z o.o.	44 204	4 013
EC VC7 Sp. z o.o.	40 274	-
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	35 234	32 358
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	12 041	25 716
Premium Distributors Sp. z o.o.	6 065	-
Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji	3 919	3 263
Eurocash VC3 Sp. z o.o.	2 952	1 968
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	535	1 341
Razem	142 842 993	109 414 153

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należności pozostałe	31.12.2017	31.12.2016
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	995 952	579 876
Euro Sklep S.A.	945 028	458 326
Lewiatan Holding S.A.	725 142	304 717
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	570 654	543 535
Duży Ben Sp. z o.o.	239 348	12 968
DEF Sp. z o.o.	72 511	27 526
Kontigo Sp. z o.o.	62 061	34 735
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	35 973	7 910
PayUp Polska S.A.	25 704	2 083
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	7 654	10 636
Ambra Sp. z o.o.	7 238	1 564
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	4 376	34 210
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	3 785	76 314
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	3 754	10 680
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	2 909	27 383
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	2 583	-
4vapers Sp. z o.o.	2 461	-
Eurocash Detal Sp. z o.o.	2 396	876
Premium Distributors Sp. z o.o.	1 885	12 459
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	1 510	28 590
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	1 062	55 988
EKO Holding S.A.	544	-
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	-	402
ABC na kołach Sp. z o.o.	-	24 467
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	-	19 958
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	-	9 435
Razem	3 714 530	2 284 634

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	31.12.2017	31.12.2016
Lewiatan Holding S.A.	25 496 969	21 910 817
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 519 562	6 642 676
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	8 686 680	10 712 668
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	1 821 271	894 244
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	1 555 779	1 555 779
Euro Sklep S.A.	1 338 102	2 143 199
EKO Holding S.A.	1 196 385	-
Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	1 052 462	-
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	904 402	816 100
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	772 010	257 779
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	631 145	594 354
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	599 979	537 283
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	470 080	372 988
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	468 686	425 294
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	301 686	314 449
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	162 983	122 280
Premium Distributors Sp. z o.o.	69 785	134 430
Eurocash Detal Sp. z o.o.	56 132	55 001
Firma Rogala Sp. z o.o.	37 174	229 809
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	33 223	42 885
PayUp Polska S.A.	30 126	23 361
FHC-2 Sp. z o.o.	26 505	-
DEF Sp. z o.o.	7 482	-
Duży Ben Sp. z o.o.	2 482	5 000
Eurocash S.A.	1 225	-
Kontigo Sp. z o.o.	547	9 258
Inmedio Sp. z o.o.	380	-
ABC na kołach Sp. z o.o.	279	133
Razem	55 243 520	47 799 785

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	31.12.2017	31.12.2016
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	11 982 098	302 535
Cerville Investments Sp. z o.o.	1 000 279	-
Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	-	18 633 216
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	-	11 099 335
Razem	12 982 377	30 035 086

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania pozostałe	31.12.2017	31.12.2016
Ledi Sp. z o.o.	5 673 887	-
Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji	4 315 396	20 619
Firma Rogala Sp. z o.o.	1 153 983	694 102
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	699 089	503 960
FHC-2 Sp. z o.o.	415 266	-
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	411 540	488 713
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	165 929	143 165
Premium Distributors Sp. z o.o.	163 788	80 321
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	128 751	-
JIM Sp. z o.o.	98 577	-
Eurocash Detal Sp. z o.o.	97 409	6 721
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	76 849	-
DEF Sp. z o.o.	42 227	20 619
Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	26 951	-
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	23 192	-
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	22 763	-
Ambra Sp. z o.o.	22 684	20 619
Madas Sp. z o.o.	22 437	-
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	13 849	-
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	10 577	-
Euro Sklep S.A.	8 736	915
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	8 528	-
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	4 914	-
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	4 033	-
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	2 946	2 946
Razem	13 614 301	1 982 700

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody ze sprzedaży towarów	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	340 359 004	336 712 243
Firma Rogala Sp. z o.o.	239 120 890	186 464 783
Ledi Sp. z o.o.	176 555 146	-
FHC-2 Sp. z o.o.	139 089 210	-
Madas Sp. z o.o.	20 535 654	-
Eurocash Detal Sp. z o.o.	14 266 503	11 762 030
Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	8 246 186	-
Duży Ben Sp. z o.o.	6 157 964	1 238 159
EKO Holding S.A.	5 286 076	-
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	4 468 228	5 413 400
Detal Podlasie Sp. z o.o.	3 993 869	4 518 435
JIM Sp. z o.o.	2 625 366	-
ABC na kołach Sp. z o.o.	1 927 590	824 622
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	717 018	1 079 526
DEF Sp. z o.o.	615 752	793 715
Inmedio Sp. z o.o.	373 540	4 815 700
Ambra Sp. z o.o.	135 335	101 658
Kontigo Sp. z o.o.	36 596	76 516
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	27 365	29 923
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	22 914	18 465
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	15 471	6 901
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	10 921	11 862
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	10 167	825
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	9 317	5 306
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	5 649	1 498
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	2 527	2 000
Euro Sklep S.A.	750	-
Lewiatan Holding S.A.	-	279
4vapers Sp. z o.o.	-	241
Razem	964 615 007	553 878 089

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody ze sprzedaży usług	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	30 069 245	27 916 537
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 933 526	10 083 751
Lewiatan Holding S.A.	6 578 610	7 785 633
Euro Sklep S.A.	5 596 310	5 931 229
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	942 692	697 342
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	894 678	1 170 086
Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	635 746	-
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	488 793	462 903
DEF Sp. z o.o.	455 409	482 293
Kontigo Sp. z o.o.	419 775	277 297
Duży Ben Sp. z o.o.	406 478	270 666
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	387 917	538 143
PayUp Polska S.A.	380 206	320 617
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	338 789	400 674
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	326 182	196 556
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	246 173	245 017
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	199 713	383 331
EKO Holding S.A.	174 307	-
Ambra Sp. z o.o.	171 331	235 105
Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k.	146 966	-
ABC na kołach Sp. z o.o.	116 098	3 886
FHC-2 Sp. z o.o.	112 971	-
4vapers Sp. z o.o.	102 775	-
Detal Finanse Sp. z o.o.	85 995	-
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	83 190	163 227
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	71 276	61 183
Firma Rogala Sp. z o.o.	54 000	34 538
Inmedio Sp. z o.o.	42 265	24 858
Premium Distributors Sp. z o.o.	31 987	-
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	18 394	18 394
Eurocash Detal Sp. z o.o.	17 372	17 372
Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji	11 340	11 340
Eurocash VC3 Sp. z o.o.	9 600	9 600
Ledi Sp. z o.o.	3 652	-
JIM Sp. z o.o.	3 043	-
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	1 740	1 740
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	1 740	6 540
Madas Sp. z o.o.	482	-
Detal Podlasie Sp. z o.o.	-	24 994
Razem	59 560 766	57 774 853

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody z tyt. odsetek	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	285 913	-
Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	225 293	-
EKO Holding S.A.	180 022	-
EC VC7 Sp. z o.o.	4 853	-
Ambra Sp. z o.o.	1 024	-
Cerville Investments Sp. z o.o.	279	-
Eurocash VC3 Sp. z o.o.	-	1 930 554
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	-	1 782 876
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	-	256 198
Firma Rogala Sp. z o.o.	-	16 037
Eurocash Convenience Sp. z o.o.	-	3 642
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	-	1 204
Razem	697 385	3 990 511

Przychody z tyt. dywidend	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	23 576 593	21 929 926
Firma Rogala Sp. z o.o.	1 829 088	-
Razem	25 405 680	21 929 926

Przychody pozostałe	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	189 025	185 633
Ambra Sp. z o.o.	1 565	-
PayUp Polska S.A.	1 478	1 514
Eurocash Detal Sp. z o.o.	290	386
Razem	192 357	187 533

Koszty zakupu towarów	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Lewiatan Holding S.A.	239 660 959	203 536 831
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	66 876 361	71 697 221
DEF Sp. z o.o.	153 152	57 629
Premium Distributors Sp. z o.o.	117 653	171 911
PayUp Polska S.A.	-	3 982
Razem	306 808 125	275 467 573

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszty zakupu usług	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Eurocash Serwis Sp. z o.o.	82 921 844	69 613 736
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	52 915 382	43 331 953
Firma Rogala Sp. z o.o.	12 828 056	7 733 725
FHC-2 Sp. z o.o.	6 764 747	-
Ledi Sp. z o.o.	6 256 130	-
Euro Sklep S.A.	4 272 832	4 083 484
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	3 931 811	3 251 530
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	3 507 150	3 327 359
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	3 033 153	2 593 560
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	2 250 200	1 851 048
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	2 215 842	2 010 578
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	1 823 315	1 399 534
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	1 201 653	1 030 464
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	1 149 578	883 944
Madas Sp. z o.o.	848 466	-
Lewiatan Holding S.A.	793 349	775 825
Eurocash Detal Sp. z o.o.	632 160	330 625
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	539 263	467 332
JIM Sp. z o.o.	110 880	-
Premium Distributors Sp. z o.o.	103 470	110 338
DEF Sp. z o.o.	71 360	219 680
Ambra Sp. z o.o.	40 516	39 360
EKO Holding S.A.	33 742	-
Polska Dystrybucja Alkoholii Sp. z o.o.	30 525	-
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	22 684	20 619
Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji	22 684	20 619
Inmedio Sp. z o.o.	443	38 380
Razem	188 321 235	143 133 691

Koszty z tyt. odsetek	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Grupa Eurocash S.A. (cashpool)	7 211 609	10 727 797
Eurocash VC2 Sp. z o.o.	-	419 833
Razem	7 211 609	11 147 630

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 30.
WYNAGRODZENIA I INNE TRANSAKcje Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM**

Za kluczowy personel kierowniczy uważa się członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne transakcje zawarte z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz z podmiotami osobowo powiązanymi z Zarządem i Radą Nadzorczą.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	480 000	17 437	-	497 437
Rui Amaral	1 560 000	1 109 857	-	2 669 857
Arnaldo Guerreiro	1 020 000	385 957	-	1 405 957
Pedro Martinho	1 200 000	29 402	-	1 229 402
Katarzyna Kopaczewska	795 000	353 437	-	1 148 437
Jacek Owczarek	1 042 105	406 957	-	1 449 062
Przemysław Ciał	747 000	279 916	-	1 026 916
	6 844 105	2 582 964	-	9 427 069

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Joao Borges de Assuncao	212 305	-	-	212 305
Eduardo Aguinaga de Moraes	212 305	-	-	212 305
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	212 305	-	-	212 305
Hans Joachim Körber	212 305	-	-	212 305
Jacek Szwajcowski	212 305	-	-	212 305
	1 061 525	-	-	1 061 525

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	480 000	255 301	-	735 301
Rui Amaral	1 320 000	18 833	-	1 338 833
Arnaldo Guerreiro	1 020 000	30 478	-	1 050 478
Pedro Martinho	1 200 000	30 793	-	1 230 793
Katarzyna Kopaczewska	960 000	22 027	-	982 027
Jacek Owczarek	1 000 000	30 478	-	1 030 478
David Boner	2 040 000	62 422	-	2 102 422
	8 020 000	450 332	-	8 470 332

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Joao Borges de Assuncao	207 971	-	-	207 971
Eduardo Aguinaga de Moraes	192 355	-	-	192 355
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	192 355	-	-	192 355
Hans Joachim Körber	192 355	-	-	192 355
Jacek Szwajcowski	182 201	-	-	182 201
	967 237	-	-	967 237

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 31.
INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2017 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Liczba pracowników	9 040	9 366
Liczba etatów	8 964	9 284

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2017 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	7 544	1 496	9 040
Liczba etatów	7 476	1 488	8 964

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	2 697	3 195
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(3 023)	(3 173)
	(326)	22

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 32.
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

Lp.	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
1	Bank 1 **	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	2 279 500 000	2 290 500 000
2	Podmiot 1 **	Poręczenie za zobowiązania PayUp Polska S.A.	PLN *	2 085 450	2 212 000
3	Bank 2 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o. oraz Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	480 000 000	400 000 000
4	Bank 3***	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	7 653 291	12 280 125
5	Bank 4 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	3 417 792	3 007 042
6	Bank 5 **	Poręczenia za zobowiązania Eurocash Detal Sp. z o.o. z Umowy Leasingu	PLN	378 657	934 778
7	Bank 6 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym	PLN	165 000 000	165 000 000
8	Podmiot 2 **	Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o.	PLN	29 000 000	32 000 000
9	Bank 7 **	Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu	PLN	131 168	-
10	Bank 8 **	Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Sprzedaży	PLN *	28 021 186	-
11	Bank 9 **	Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o., wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	240 000 000	-
12	Bank 10	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	3 144 480 000	-
13	Bank 11	Poręczenie kredytu rewolwingowego spółki Frisco S.A.	PLN	5 000 000	-
				6 384 667 544	2 905 933 945

* - Zobowiązania warunkowe w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2016: 1 EUR = 4,424 PLN, z dnia 31.12.2017: 1 EUR = 4,1709 PLN.

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
1	Bank 1	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	6 303 754	6 372 506
2	Bank 2	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	26 312 770	22 534 838
3	Bank 3	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	2 700 000	2 100 000
4	Bank 4	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	20 000 000	20 000 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych VIATOLL	PLN	-	620 100
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	54 556	454 400
7	Bank 7	Zabezpieczenie płatności dla dostawców*	PLN	4 170 900	-
				59 541 980	52 081 844

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2016: 1 EUR = 4,424 PLN, z dnia 31.12.2017: 1 EUR = 4,1709 PLN.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową w ING **	Zastaw na zapasach	90 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	3 904 574

** według wartości nominalnej zabezpieczenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 33. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

a. Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko operacyjne

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Spółki. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Spółka dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

W Spółce istnieje także dział audytu wewnętrznego, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole jak i procedury sprawdzające stosowane ad hoc.

b. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Należności i pożyczki	1 398 796 041	1 418 602 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	113 237 478	91 518 952
	1 512 033 520	1 510 121 748

* z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Z uwagi na rozdrobnienie odbiorców Spółki, koncentracja ryzyka kredytowego nie występuje.

Ryzyko kredytowe Spółki w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup kontrahentów, z którymi Spółka kooperuje:

- sprzedaż za gotówkę stanowi ponad 90% sprzedaży hurtowni i nie jest w związku z tym obarczona ryzykiem kredytowym,
- sprzedaż serwisowa do sieci franczyzowych i klientów niezależnych odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe kontrahentów jest umiarkowane;
- sprzedaż usług marketingowych do dostawców towarów (akcje promocyjne towarów, gazetki, foldery reklamowe) jest obarczona mniejszym ryzykiem kredytowym, gdyż należności z tego tytułu są w wyniku dodatkowych ustaleń w znacznej mierze potrącane z zobowiązań wobec dostawców,
- sprzedaż do gastronomii odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe związane z kontrahentami jest umiarkowane.

Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Poniższe tabele przedstawiają wiekowanie należności handlowych oraz ich odpisów:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	Należności brutto na 31.12.2017	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2017	Należności brutto na 31.12.2016	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2016
bieżące	1 039 094 850	-	1 108 075 439	-
0-30 dni	149 738 488	-	117 139 758	-
31-90 dni	42 515 151	-	50 979 394	-
91-180 dni	11 981 105	-	19 604 068	-
> 180 dni	56 519 044	41 368 352	61 198 119	46 146 069
	1 299 848 638	41 368 352	1 356 996 778	46 146 069

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	46 146 069	40 636 328
Zwiększenia*	-	5 509 741
Zmniejszenia*	(4 777 717)	-
Stan na koniec okresu	41 368 352	46 146 069

*wykazwane persaldo

Inwestycje

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji, nie oczekuje się więc, iż strony transakcji nie wywiążą się ze swoich obowiązków.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Poręczenia

Spółka ogranicza udzielanie poręczeń do podmiotów powiązanych oraz najważniejszych dla działalności Spółki kontrahentów, z którymi stale współpracuje na płaszczyźnie handlowej.

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat.

Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Spółce stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

- obszar obejmujący inwestycje w aktywa trwałe,
- kapitał pracujący,
- zadłużenie finansowe netto.

Sprzedaż Spółki jest w dużym stopniu realizowana za gotówkę, dodatkowo Spółka posiada linię kredytową w formie kredytu rewolwingowego (bez cash pool) do wysokości 700 mln zł, która może być wykorzystana na zaspokojenie krótkoterminowych potrzeb finansowych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. limit był wykorzystany do wysokości 200 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. duża część zobowiązań krótkoterminowych dotyczy zobowiązań z jednostkami powiązаныmi, w tym 470 mln zł w związku z umową Cash pool.

Ponadto, zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują również zobowiązania handlowe objęte umowami (z ośmioma instytucjami finansowymi) faktoringu odwrotnego, które nie zmieniają zasadniczo warunków zobowiązań handlowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe w podziale na umowne okresy ich regulowania bez uwzględnienia umów o kompensatę wierzytelności:

NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	wartosc bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 993 775	2 368 542	625 233	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 115 328 020	3 114 424 520	903 500	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	21 852 020	21 852 020	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	691 467 746	691 467 746	-	-
Emisja obligacji	219 533 443	219 533 443	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 270 095	2 202 166	67 929	-
	4 053 445 098	4 051 848 436	1 596 662	-

NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	wartosc bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 393 813	1 955 478	8 413 221	25 115
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 826 489 997	2 756 471 047	70 018 950	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	26 515 066	26 515 066	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	738 498 237	738 498 237	-	-
Emisja obligacji	161 000 000	21 000 000	140 000 000	-
	3 764 953 539	3 545 310 360	219 618 064	25 115

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zejściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen, a także innych czynników (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału), które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Spółki, gdyż większość swoich rozliczeń prowadzi ona w walucie krajowej. W celu zarządzania ryzykiem walutowym, w przypadku istotnych transakcji rozliczanych w walutach obcych, Spółka kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne. Działania Spółki w tym zakresie są ukierunkowane na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność zysków i strat bieżącego okresu. Zarówno w 2017, jak i 2016 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganiem i udzielaniem kredytami i pożyczkami.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

31 grudnia 2017

	< 1 rok	2-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 368 542	625 233	-	2 993 775
Kredyty bankow i pożyczki	691 467 746	-	-	691 467 746

31 grudnia 2016

	< 1 rok	2-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 955 478	8 413 221	25 115	10 393 813
Kredyty bankow i pożyczki	738 498 237	-	-	738 498 237

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

INSTRUMENTY O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bieżąca 31.12.2017	Wartość bieżąca 31.12.2016
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	5 263 870	12 450 239
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 514 479 115	1 511 626 915
Zobowiązania finansowe	4 048 181 228	3 752 503 300

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki ma zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy brutto i na kapitały własne pomniejszone o wynik finansowy brutto. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennione.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2017	(25 337 021)	25 337 021	-	-
31 Grudnia 2016	(22 408 764)	22 408 764	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

e. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki.

Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz poziom dywidend wypłacanych akcjonariuszom.

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy oraz zapewnienie corocznej wypłaty dywidendy.

W prezentowanym okresie nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w zakresie zarządzania kapitałem.

f. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2017 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. ustalane są przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów bankowych, pożyczki oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz innych aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od wartości bilansowych.

NOTA NR 34.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Nabycie 100% udziałów w EKO Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash kupił 100% akcji w spółce EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej za kwotę 127 mln (oraz pośrednio 100% udziałów w spółkach Ledi Sp. z o.o. i Jim Sp. z o.o.).

Tym samym Eurocash nabył sieć sklepów spożywczych EKO (działających głównie w południowo-zachodniej Polsce), co pozwoli na dalszy rozwój Grupy Eurocash i lepsze wykorzystanie jej potencjału. W konsekwencji, powinno się to przełożyć na wzrost przychodów Grupy Eurocash.

2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 25 kwietnia 2017 r., w wyniku przeprowadzonego postępowania ofertowego, wybrała Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2017.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2017</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. Zawarcie umowy przedwstępnej dotyczącej nabycia 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A. – spółki prowadzącej sieć sklepów Mila.

W dniu 15 września 2017 r., pomiędzy Eurocash S.A., a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów, dotycząca nabycia przez Spółkę od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

Wartość transakcji została ustalona na 350 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Spółkę.

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową koncentrację.

Mila S.A. wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć sklepów spożywczych w centralnej Polsce. Zgodnie z uzyskanymi informacjami na koniec 2016 r. w sieci Mila funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci Mila w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

Przejęcie kontroli nad siecią Mila stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Grupy Eurocash. Podobnie jak przejęcie sieci sklepów EKO, transakcja zakupu Mila, umożliwi dalszy rozwój Grupy Eurocash poprzez wzmocnienie kompetencji w prowadzeniu sprzedaży detalicznej oraz możliwości logistycznych pozwalających na poprawę konkurencyjności klientów Grupy Eurocash i w konsekwencji potencjalny wzrost przychodów Grupy Eurocash.

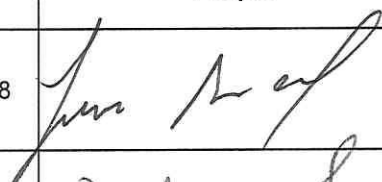
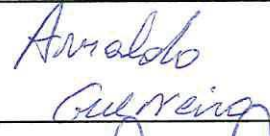

NOTA NR 35.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Po okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, wymagające ujawnienia czy wpływające na sytuację lub osąd działalności Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	22 marca 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	22 marca 2018	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	22 marca 2018	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	22 marca 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	22 marca 2018	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	22 marca 2018	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	22 marca 2018	