



EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

ZA 2018 R.

SPIS TREŚCI

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

EUROCASH S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROKASH.S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 r. DO 31 GRUDNIA 2018 r.

KOMORNIKI, 15 marca 2019 r.

Spis treści

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| LIST PREZESA | 3 |
| 1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2018 R. | 6 |
| 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE | 8 |
| 2.1. OTOCZENIE RYNKOWE..... | 8 |
| 2.2. EUROCASH: FORMATY DYSTRYBUCJI..... | 13 |
| 2.3. LICZBA PLACÓWEK | 14 |
| 2.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY | 14 |
| 2.5. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EUROCASH | 15 |
| 3. PERSPEKTYWY ROZWOJU EUROCASH | 17 |
| 3.1. ZAŁOŻENIA STRATEGII..... | 17 |
| 3.2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ EUROCASH | 18 |
| 3.3. RYZYKA I ZAGROŻENIA | 21 |
| 3.4. WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI | 22 |
| 4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EUROCASH S.A. ZA 2018 R. | 23 |
| 4.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 23 |
| 4.2. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE EUROCASH S.A. | 23 |
| 4.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 24 |
| 4.4. DANE BILANSOWE..... | 25 |
| 4.5. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE..... | 27 |
| 4.6. ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W EUROCASH ZA 2018 R. | 27 |
| 4.7. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | 28 |
| 4.8. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI EUROCASH S.A. W 2018 R. | 29 |
| 5. INFORMACJE DODATKOWE | 30 |
| 5.1. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH | 30 |
| 5.2. ISTOTNE UMOWY | 30 |
| 5.3. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORECZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI. | 30 |
| 5.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 31 |
| 5.5. PUBLIKACJA PROGNOZ | 31 |
| 5.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA | 31 |
| 5.7. UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE | 31 |
| 5.8. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 32 |
| 6. ŁAD KORPORACYJNY | 33 |
| 6.1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A. | 33 |
| 6.2 INFORMACJE O AKCJONARIACIE..... | 33 |
| <i>Różnorodność w miejscu pracy</i> | 35 |
| 6.3. WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI | 35 |
| 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..... | 44 |
| 6.6. SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH..... | 45 |
| 6.7. GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 46 |
| 7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 48 |
| 7.1. DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ PREZENTOWANYCH RAPORTÓW | 48 |
| 7.2. WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 48 |
| ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym | 49 |

LIST PREZESA

Szanowni Akcjonariusze, Partnerzy, Pracownicy, Kontrahenci,

Za nami dobry rok dla właścicieli niezależnych sklepów w Polsce, których sprzedaż rosła szybciej niż wielu dużych sieci supermarketów czy też hipermarketów. Sklepy małaformatowe pod względem dynamiki sprzedaży prawie dogoniły sieci dyskontów, które stopniowo spowalniały w drugiej połowie roku. Kupujący również coraz częściej doceniają lokalne sklepy. Ich właściciele i zarządzający znacznie lepiej dopasowują się do potrzeb swoich klientów. Co więcej właściciele tych sklepów mogą co raz bardziej polegać na naszych pracownikach, którzy dzięki swej kreatywności ale też pracowitości i ambicji stają się równorzędnymi partnerami dla przedsiębiorców z całej Polski. Wspólnie inicjujemy pozytywne zmiany w najbliższym otoczeniu niezależnych sklepów detalicznych.



Te zmiany, choć stopniowe, nie są dla nas zaskoczeniem. Od lat wspieramy niezależnych przedsiębiorców w konkurowaniu z sieciami dyskontów. Od lat ważnym elementem jest, dla nas uświadamianie producentów co do przewagi niezależnych sklepów, które mają bezpośredni dostęp do konsumentów w każdej części kraju. W tej kwestii mamy jeszcze sporo do zrobienia, ale powoli nasza praca przynosi efekty. Istotnym elementem naszego wsparcia jest również edukacja. Do dziś w ramach Akademii Umiejętności Eurocash przeszkoliliśmy ponad 62 tysiące osób, przy czym kilkanaście tysięcy w samym zeszłym roku. Co więcej, właścicielom niezależnych sklepów zapewniamy dziś dostęp do narzędzi, bardziej zaawansowanych niż te, z których korzystają dyrektorzy marketingu największych sieci detalicznych.

Eurocash.pl jest jednym z nich, co więcej to zupełnie nowy koncept biznesowy. Dzięki niemu przedsiębiorcy są w stanie dostosować swoją ofertę do potrzeb lokalnych konsumentów. Są w stanie szybko sprawdzić charakterystykę mieszkańców w jego okolicy. Dodatkowo dzięki platformie oraz mobilnej aplikacji mogą zwiększyć efektywność kosztową prowadzonego sklepu, co finalnie przekłada się na więcej czasu poświęconego klientom. W 2018 roku z eurocash.pl korzystali głównie klienci Eurocash Dystrybucja. Wkrótce będą mieli do niej dostęp wszyscy klienci Grupy Eurocash. Dzięki niej, ten rynek określany często jako tradycyjny staje się jednym z najbardziej zdigitalizowanych na świecie.

Patrząc na wyniki Eurocash jestem spokojny. Widzę jak nasza firma się rozwija w wielu różnych obszarach. Widzę dywersyfikację, chociażby na poziomie biznesowym, gdzie nasze spółki są aktualnie na różnych etapach rozwoju. Zarządzane są one zarówno przez doświadczonych menedżerów z wieloletnim stażem, jak i młodych, ambitnych i kreatywnych dwudziestokilkulatków.

Zarządzane są zarówno przez kobiety jak i mężczyzn, wychowanków Eurocash jak i osoby, które dopiero do nas dołączyły.

Ta różnorodność sprawia, że jesteśmy lepiej przygotowani na przyszłość. Działalność hurtowa w zeszłym roku zwiększyła swoją skalę o blisko 1 miliard złotych. Co więcej, byliśmy w stanie znacząco poprawić jej efektywność, co przełożyło się na wzrost rentowności. I to pomimo dość wysokiej presji kosztowej. Skutecznie rozwiązujemy problemy z poprzednich lat. Nasze działania z ostatnich lat obciążały wyniki finansowe, ale widzimy, że zaczynają przynosić korzyści.

Działalność detaliczna jest z kolei w zupełnie innym miejscu. W dość krótkim czasie rozbudowaliśmy skalę sieci małych supermarketów, docelowo działających pod szyldem Delikatesy Centrum, do ponad 1500 sklepów. Tworzona przez nas sieć, to dziś ogólnopolska i największa sieć supermarketów w kraju, osiągająca łącznie ok. 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej. W tej chwili jesteśmy w trakcie integracji i połączenia trzech niezależnie działających spółek, która będzie trwać jeszcze w 2019 roku, ale jestem pewien, że idziemy w dobrym kierunku. Integracja sprawia, że rentowność biznesu detalicznego jest krótkoterminowo pod presją, natomiast musimy przeprowadzić ją dokładnie, tak by dostarczyć konsumentom wiarygodną ofertę i być gotowym na dalszą ekspansję razem z naszymi franczyzobiorcami.

Biznes detaliczny to również doskonałe narzędzie wspierania niezależnych przedsiębiorców w Polsce. To dzięki niemu stworzyliśmy projekt dostaw produktów świeżych, które dowożone są do sklepów codziennie przed godziną 11.00. Dzięki niej, jakość tych produktów zdecydowanie się poprawiła. Co więcej, z tego projektu docelowo będą mogli skorzystać wszyscy klienci segmentu hurtowego Grupy Eurocash. Innym rozwiązaniem rozwiniętym właśnie w Delikatesach Centrum jest wspierany sztuczną inteligencją system zarządzania relacjami z klientami „Delikarta”. Chcemy, by docelowo mógł on funkcjonować w sklepach prowadzonych przez wszystkich pozostałych klientów Grupy Eurocash, pod dogodną dla nich nazwą.

2018 rok, to również rok dalszego rozwoju naszych projektów. Po sukcesie Faktorii Win, PayUp czy projektu dostaw produktów świeżych widzimy, że warto podejmować ryzyko. Dzięki tym rozwiązaniom nasi klienci zwiększają swoją konkurencyjność, a samo prowadzenie detalicznego przedsiębiorstwa staje się coraz bardziej atrakcyjne dla młodych ludzi. Duży Ben, Kontigo, abc na kołach są w tej chwili na etapie dalszego rozwoju w ramach systemów franczyzowych. Dzięki nim lokalni przedsiębiorcy mogą już dziś dowolnie dywersyfikować swoją działalność. Wierzę, że te projekty tak jak poprzednie, będą również w stanie osiągnąć próg rentowności w niedalekiej przyszłości. Natomiast w tej chwili ich najważniejszym celem jest dalszy rozwój w kolejnych regionach.

Podejmujemy ryzyko, rozwijamy się i inwestujemy, patrzymy długoterminowo na rynek, wciąż niedoceniony przez wielu. Zmieniamy jego oblicze. Najważniejsze jednak, że jesteśmy w stanie to robić zachowując stabilną pozycję finansową naszej Grupy. W trakcie roku nabyliśmy spółkę Miła, wypłaciliśmy dywidendę i dalej inwestowaliśmy w logistykę, systemy informatyczne czy też renowację naszych placówek. Pomimo tych wydatków i inwestycji zakończyliśmy rok z zadłużeniem na poziomie

podobnym do roku ubiegłego. Co więcej, rozwijamy instrumenty finansowe wspierające płynność finansową naszych kontrahentów, tj. klientów jak i dostawców. Pomimo, że nie poprawiliśmy znacząco naszej rentowności w tym roku, jestem przekonany że zarówno my jak i nasi klienci jesteśmy w znacznie lepszej pozycji konkurencyjnej niż rok temu.

Przed nami kolejny rok wyjątkowej pracy, w którym czeka nas ciężkie zadanie dalszej poprawy efektywności działalności hurtowej, ale też przede wszystkim integracji działalności detalicznej. Kierunek nadal mamy ten sam. Chcemy wspierać niezależnych przedsiębiorców w Polsce. Chcemy dostarczać im nowoczesne narzędzia do skutecznej konkurencji z sieciami dyskontów. Nowo wprowadzone rozwiązania już dziś zmieniają zachowania kupujących i przyciągają ich do sklepów małaformatowych. Jestem przekonany, że ciężką pracą jesteśmy w stanie ten trend umocnić w kolejnych latach. Wierzę, że tak jak dotychczas, będziemy w stanie pokonywać wszelkie trudności pojawiające się na drodze, a obrany przez nas kierunek przyniesie oczekiwane efekty.

Z wyrazami szacunku
Luis Amaral
Prezes Grupy Eurocash

1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2018 R.

Tabela 1: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2018 r.

| | 2018 r. | 2017 r. | Zmiana |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| mln zł | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 14 775,94 | 13 658,04 | 8,18% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 1 749,58 | 1 544,36 | 13,29% |
| Rentowność brutto na sprzedaży | 11,84% | 11,31% | 0,53 p.p. |
| EBITDA (EBIT+amortyzacja) | 294,40 | 92,12 | 219,58% |
| (Marża EBITDA %) | 1,99% | 0,67% | 1,32 p.p. |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT | 178,66 | (22,01) | -911,74% |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %) | 1,21% | -0,16% | 1,37 p.p. |
| Zysk brutto | 194,01 | (29,75) | -752,22% |
| Zysk netto | 149,62 | (71,71) | -308,64% |
| (Rentowność zysku netto %) | 1,01% | -0,53% | 1,54 p.p. |

| | 2018 r. | 2017 r. | Zmiana % |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| mln zł | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 14 775,94 | 13 658,04 | 8,18% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 1 749,58 | 1 544,36 | 13,29% |
| Rentowność brutto na sprzedaży | 11,84% | 11,31% | 0,53 p.p. |
| EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja) | 249,65 | 206,52 | 20,88% |
| (Marża EBITDA znormalizowana* %) | 1,69% | 1,51% | 0,18 p.p. |
| Zdarzenia jednorazowe | 44,75 | -114,40 | |
| Sprzedaż PayUp | 74,76 | | |
| Rezerwa na koszty restrukturyzacji | -27,00 | | |
| Koszty procesu nabycia Mila | -3,01 | | |
| Wpływ kosztu potencjalnych zobowiązań na podatek VAT | | -114,40 | |
| EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja) | 294,40 | 92,12 | 219,58% |
| (Marża EBITDA raportowana %) | 1,99% | 0,67% | 1,32 p.p. |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT znormalizowany* | 133,91 | 92,39 | 44,94% |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT raportowany | 178,66 | (22,01) | -911,74% |
| (Marża zysku operacyjnego- EBIT znormalizowana* %) | 0,91% | 0,68% | 0,23 p.p. |
| (Marża zysku operacyjnego- EBIT raportowana %) | 1,21% | -0,16% | 1,37 p.p. |
| Zysk brutto znormalizowany* | 149,26 | 84,65 | 76,31% |
| Zysk brutto raportowany | 194,01 | (29,75) | -752,22% |
| Zysk netto znormalizowany* | 104,87 | 42,69 | 146% |
| Zysk netto | 149,62 | (71,71) | -308,64% |
| (Rentowność zysku netto %) | 1,01% | -0,53% | 1,54 p.p. |

*wyluczając wpływ zdarzeń jednorazowych

Sprzedaż Eurocash w 2018 r. osiągnęła poziom 14 775,94 mln zł, EBITDA znormalizowana wyniosła 249,65 mln zł, a zysk netto znormalizowany 104,87 mln zł. Natomiast za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. Eurocash osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 13 658,04 mln zł, EBITDA znormalizowaną w wysokości 206,52 mln zł, a znormalizowany zysk netto w wysokości 42,69 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 8 708 sklepów. Liczba małych supermarketów wzrosła do poziomu 1 539, w tym 1 328 działających pod marką Delikatesy Centrum.

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

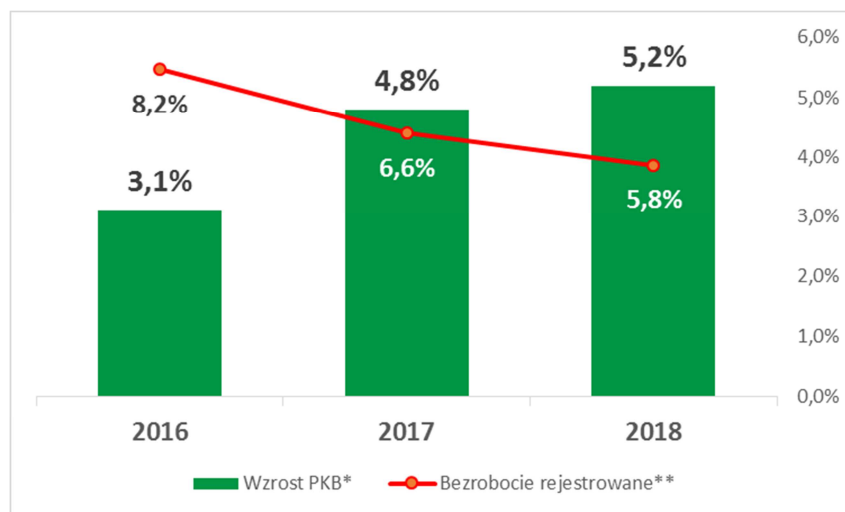
| | 2018 r. | 2017 r. | 2016 r. |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Wzrost PKB* (w %) | 5,2 | 4,8 | 3,1 |
| Bezrobocie rejestrowane** (w %) | 5,8 | 6,6 | 8,2 |
| Dynamika płac w Polsce (w %) <i>nominalnie</i> | 7,0 | 5,7 | 3,7 |
| Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %) | 1,6 | 2,0 | -0,6 |

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

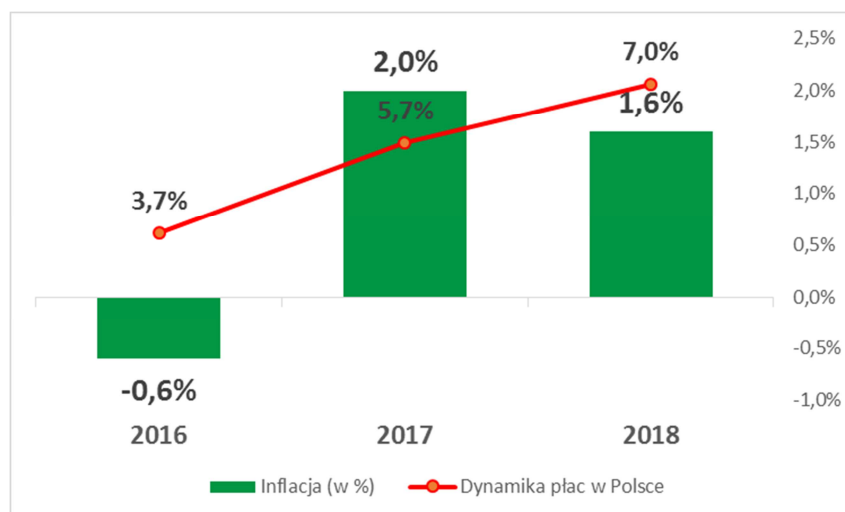
* Dane wstępne (dla 3 pierwszych kwartałów 2018 r.)

** Stan na koniec roku.

Wykres 1. Dane makroekonomiczne: wzrost PKB vs. bezrobocie rejestrowane



Wykres 2. Dane makroekonomiczne: inflacja vs. dynamika płac w Polsce (nominalnie)



Wzrost gospodarczy w Polsce, mierzony wzrostem PKB w cenach stałych, wyniósł w 2018 r. 5,2% w porównaniu do 4,8% w 2017 r. W 2018 r. najdynamiczniej rozwijającą się gałęzią gospodarki było budownictwo – wartość dodana brutto w cenach stałych w tym sektorze wzrosła o 17,0% rok do roku. Zdecydowanie mniejszą dynamikę wzrostu osiągnęły pozostałe branże. W transporcie i gospodarce magazynowej – wzrost o 9,2% r/r, w przemyśle 5,5% r/r, w handlu i naprawie pojazdów wzrost wyniósł 4,8% w porównaniu do roku ubiegłego. Spożycie ogółem w 2018 r. wzrosło o 4,3%, a spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 4,5 % r/r.

Znaczący wpływ na działalność przedsiębiorstw w Polsce ma również wzrost kosztów prowadzenia działalności, które istotnie są powiązane ze wzrostem wynagrodzeń. W latach 2016 do 2017 dynamika wynagrodzeń brutto w prywatnych przedsiębiorstwach oscylowała w przedziale 3,7%-5,7% a w roku 2018 wyniosła 7,1% (dane Głównego Urzędu Statystycznego). W tym samym okresie w Polsce

notowana była deflacja cen towarów i usług konsumpcyjnych, która w 2018 roku powróciła do wartości dodatnich i wyniosła 1.6% w ujęciu rocznym.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w 2018 r. wzrosły o 1,6% w porównaniu z poprzednim rokiem. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych w 2018 r. wzrosły o 2,6% w porównaniu do roku 2017, a ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wzrosły o 1,5% w odniesieniu do roku ubiegłego.

Na koniec grudnia 2018 r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju znacząco się poprawiła w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 5,8%.

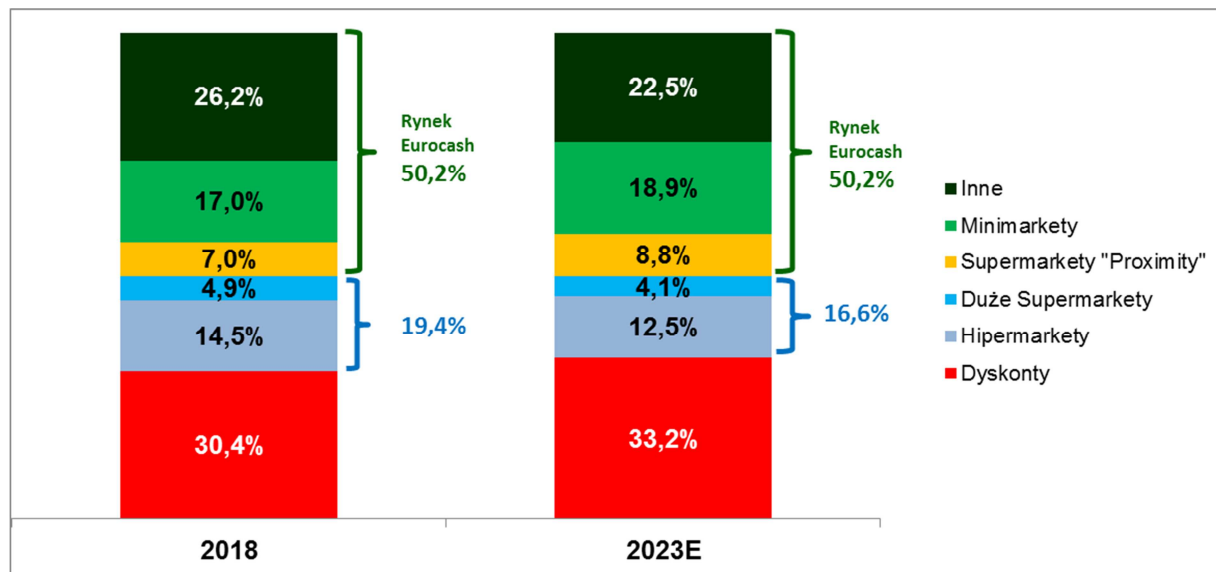
Wykres na następnej stronie prezentuje ewolucję wskaźników cen towarów i usług konsumpcyjnych w ujęciu kwartalnym.

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 2018 r. o 5,4% w porównaniu z rokiem 2017.

Wykres 3. Struktura rynku FMCG w Polsce*

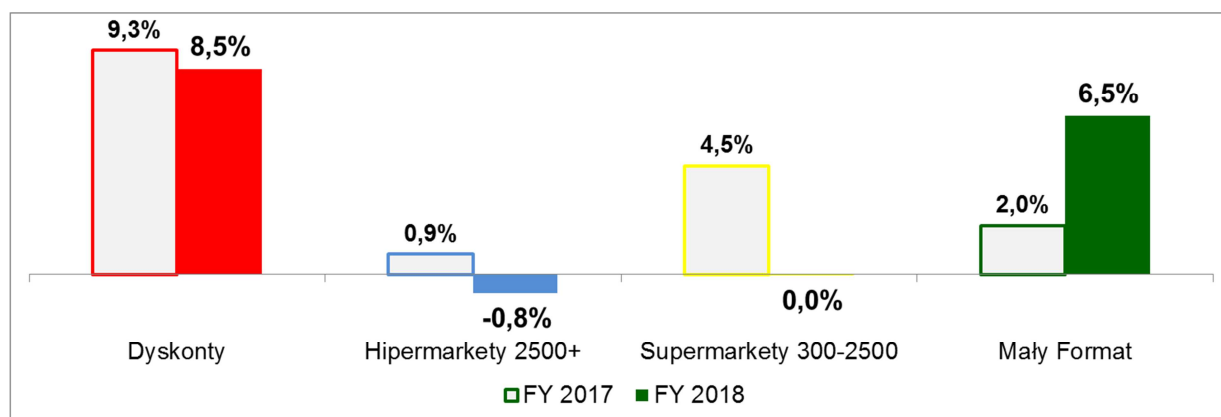


Źródło: www.retailytics.com

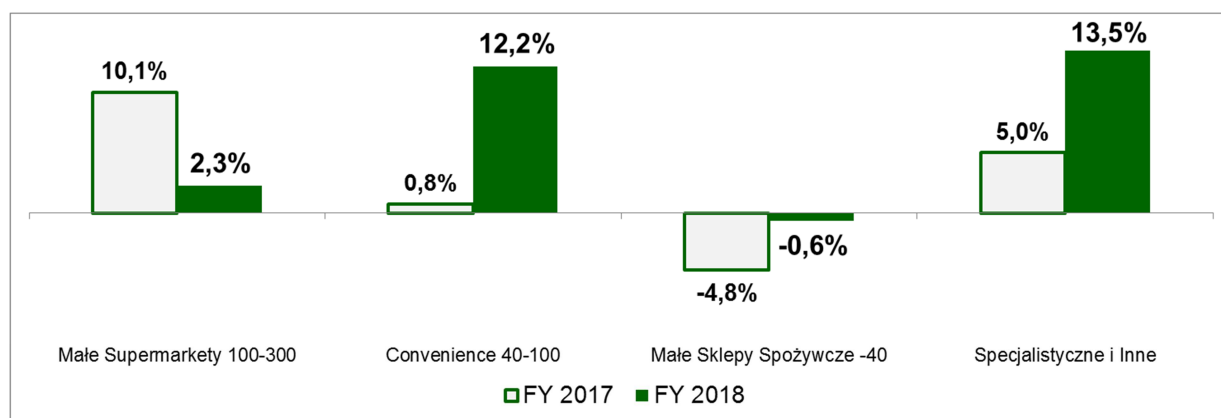
Jak wynika między innymi z opracowania przygotowanego przez *retailytics* całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych w najbliższych latach będzie się zmniejszał na korzyść sieci dyskontowych. Obecnie udział dużego formatu (z wyłączeniem dyskontów) wynosi 19,4% jednak estymuje się, iż do 2023 roku spadnie on do poziomu 16,6%. Udział sklepów małego formatu oraz supermarketów proximity w 2018 r. wyniósł ponad 50% i w najbliższych latach nie powinien notować spadków.

W tym samym czasie liczba sklepów małych formatów spadła o 3,3% osiągając poziom ok. 91,5 tysiąca placówek na koniec roku 2018 (duże, średnie i małe sklepy spożywcze, sklepy specjalistyczne, kioski i stacje benzynowe). Spadek liczby sklepów małych formatów powodowany jest głównie przez spadek liczby sklepów najmniejszych o powierzchni do 40 m². Natomiast sprzedaż sklepów, które pozostają na rynku rośnie dość szybko, co przekłada się na wzrost wartości sprzedaży sklepów małych formatów aż o 6,5% r/r. Najdynamiczniej rośnie sprzedaż sklepów Convenience od 40 do 100 m², które zanotowały wzrost sprzedaży o 12,2% r/r oraz sklepów specjalistycznych, które zanotowały wzrost na poziomie 13,5% r/r, co tym samym jest największym wzrostem zanotowanym na rynku. Małe supermarkety 100-300m² zanotowały wzrost o 2,3% r/r a sklepy poniżej 40m² pomimo, że ich liczba spadała najszybciej zanotowały spadek sprzedaży tylko 0,6% r/r. Spośród sklepów wielkoformatowych tylko dyskonty zanotowały wzrost sprzedaży (o 8,5% r/r), natomiast duże supermarkety nie zanotowały zmian w wielkości sprzedaży w stosunku do roku 2017. Segment hipermarketów zanotował spadek sprzedaży o -0,8% r/r.

Wykres 4. Dynamika sprzedaży na rynku żywności według kanałów dystrybucji



Wykres 5. Dynamika sprzedaży na rynku żywności w sklepach małych formatów



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Nielsen

* FY 2018 = skumulowana sprzedaż od stycznia 2018 do grudnia 2018

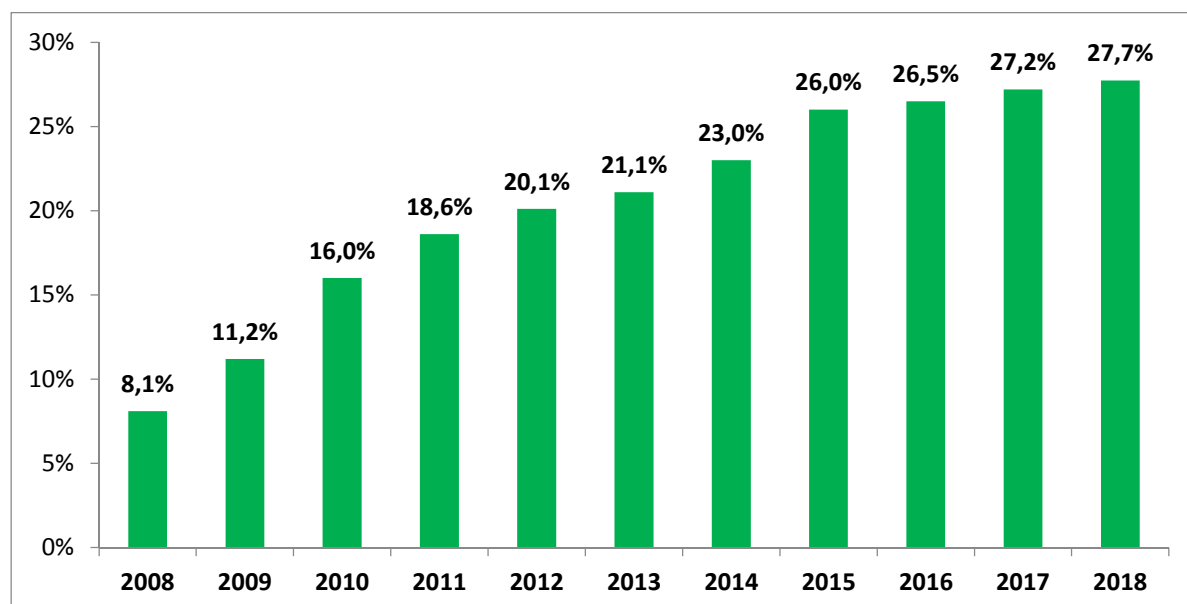
** Małe Supermarkety, Convenience, Małe sklepy – sprzedaż żywności

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 2018 roku szacowany udział w rynku hurtowym Grupy Eurocash kształtował się na poziomie 27,7%, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o ok. 0,5 p.p. Poniżej przedstawiono wzrost udziałów w rynku hurtowym produktów FMCG na przestrzeni ostatnich lat.

Wykres 6. Udział Grupy Eurocash w hurtowym rynku FMCG w latach 2008 - 2018



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. 59% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małego formatu i specjalistyczne ok. 41%. 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 umożliwiających 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 2018 r. wyniosła ok. 35,5 tys. (wzrost o 3,9% r/r).

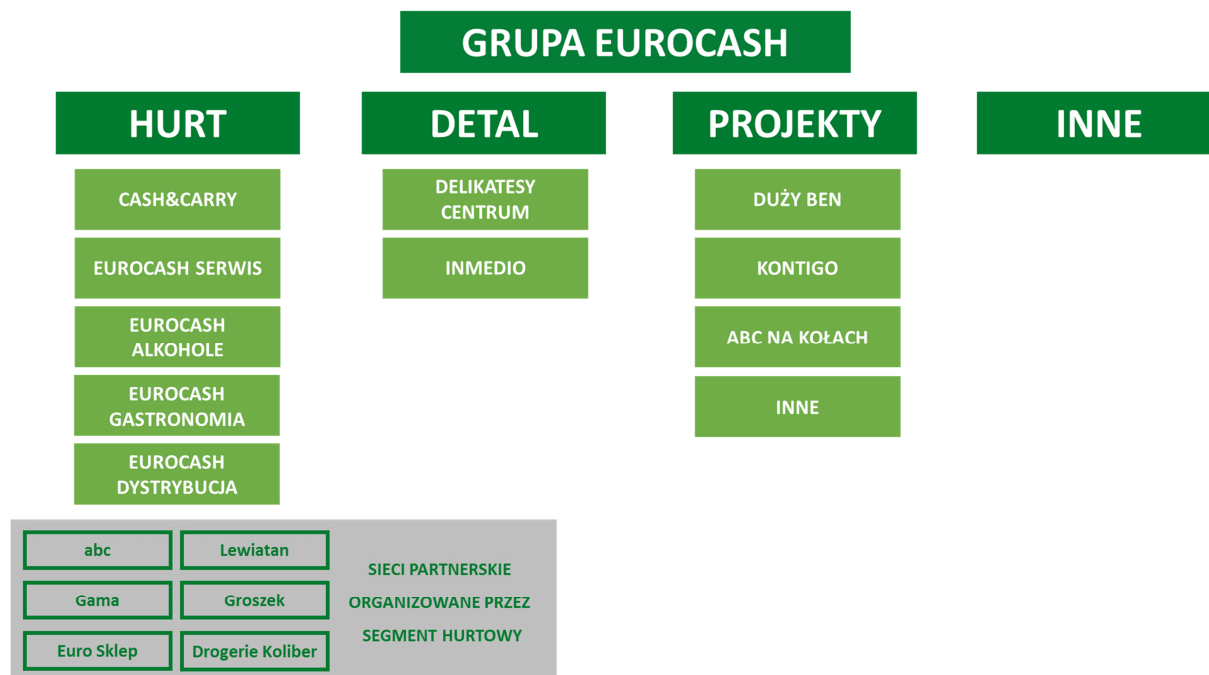
W latach 1991-2001 obserwowana była postępująca konsolidacja rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG. Okres ostatnich kilkunastu lat przyniósł redukcję liczby przedsiębiorstw hurtowych zajmujących się sprzedażą produktów FMCG do ok. 3-4 tysięcy podmiotów funkcjonujących obecnie.

2.2. Eurocash: Formaty Dystrybucji

Grupa Eurocash to największa polska firma zajmująca się hurtową dystrybucją produktów żywnościowych oraz wsparciem marketingowym dla niezależnych polskich przedsiębiorców prowadzących działalność detaliczną. Wspierane przez Eurocash sieci franczyzowe i partnerskie zrzeszają blisko 15 tysięcy niezależnych sklepów działających pod takimi markami jak abc, Groszek, Delikatesy Centrum, Lewiatan, Euro Sklep czy Gama.

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 7. Grupa Eurocash: Wsparcie małego formatu sklepów



Źródło: Opracowanie własne

2.3. Liczba placówek

Na dzień 31 grudnia 2018 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 180 Hurtowni Cash & Carry, w ramach której organizowana jest sieć sklepów partnerskich „abc”, do której należało 8 708 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych natomiast było 5 024 sklepów.

Do sieci detalicznej należało natomiast 1 539 małych supermarketów w tym 1 328 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 448 saloników prasowych Inmedio W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby Hurtowni Cash & Carry, liczby małych supermarketów, w tym Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc”, salonów Inmedio oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja.

Tabela 3: Eurocash S.A.: Liczba hurtowni Cash & Carry, małych supermarketów w tym Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc”, salonów Inmedio oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja

| | stan na 31.12.2018 r. | stan na 31.12.2017 r. |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hurtownie Cash & Carry | 180 | 180 |
| Sieć sklepów „abc” | 8 708 | 8 531 |
| Sieci franczyzowe i partnerskie* | 5 024 | 4 905 |
| Salony Inmedio | 448 | 452 |
| Małe Supermarkety | 1 539 | 1 344 |
| <i>W tym: Marka Delikatesy Centrum</i> | <i>1 328</i> | <i>1 171</i> |

*Groszek, Euro Sklep S.A., Lewiatan, PSD

Źródło: Opracowanie własne

2.4. Struktura sprzedaży

W sprzedaży Grupy Eurocash dominują podstawowe artykuły spożywcze i napoje (w tym napoje bezalkoholowe i alkoholowe). W 2018 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 2018 r. sięgnął 29,0%. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2018 r. 2,6%.

| | |
|----------------------------------------------------|----|
| EUROCASH S.A. JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2018 R. | |
| OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH | 15 |

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 31.12.2018 r. 44,04% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Na dzień 31.12.2018 r. Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi, posiadał łącznie 13.605.690 akcji stanowiących 9,78% kapitału zakładowego Eurocash S.A. Z akcji tych przysługiwało 13.014.591 głosów stanowiących 9,35% 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 Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2018 r.

Wykres 8. Struktura organizacyjna Grupy Eurocash

| | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.) 44,0%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">EUROCASH S.A.</td> </tr> </table> | | | | Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.) 44,0% | EUROCASH S.A. |
| Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.) 44,0% | | | | | |
| EUROCASH S.A. | | | | | |
| <i>Hurt</i> | <i>Franczyza (Hurt)</i> | <i>Detal</i> | <i>Inne</i> | | |
| 75% Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 66,6% Lewiatan Holding S.A. | 51% Inmedio Sp. z o.o. | 44,03% Frisco S.A. | | |
| 100% DEF Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 100% Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 100% Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | | |
| 100% AMBRA Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 50% Firma Rogala Sp. z o.o. | 100% Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. | | |
| 100% Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 50% FHC-2 Sp. z o.o. | 100% Premium Distributors Sp. z o.o. | | |
| 100% ECA Detal Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 50% Madas Sp. z o.o. | 100% Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | | |
| 66% Zagłoba Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 100% EKO Holding S.A. | 100% Eurocash VC3 Sp. z o.o. | | |
| 100% Cerville Investments Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 100% Ledi Sp. z o.o. | 100% Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. | | |
| <i>Projekty</i> | 100% Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 100% Jim Sp. z o.o. | 100% Detal Finanse Sp. z o.o. | | |
| 100% Eurocash Detal Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 100% Miła S.A. | 100% Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | | |
| 100% Kontigo Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 100% Investpol 700 Miła spółka akcyjna sp.j. | 100% EC VC7 Sp. z o.o. | | |
| 100% Duży Ben Sp. z o.o. | 100% Detal Podlasie Sp. z o.o. | 100% Miła Holding S.A. | | | |
| 100% ABC na kołach Sp. z o.o. | 100% EURO SKLEP S.A. | 100% "Koja-Miła Spółka Akcyjna" Sp. j. | | | |
| 100% Eurocash Food Sp. z o.o. | 50% Partnerski Serwis Detaliczny S.A. | 100% Domelius Limited | | | |
| 51% Sushi To Go Sp. z o.o. | 100% Groszek sp. z o.o. | | | | |
| 51% Sushi 2 Go sp. z o.o. | 100% ABC sp. z o.o. | | | | |
| 100% 4Vapers Sp. z o.o. | | | | | |
| 100% Eurocash Convenience Sp. z o.o. | | | | | |
| 50% Foodmakers Logistics Sp. z o.o. | | | | | |

3. PERSPEKTYWY ROZWOJU EUROCASH

3.1. Założenia strategii

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

Swoją strategię Grupa realizuje poprzez:

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

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

Zgodnie ze zaktualizowaną strategią na 2023 rok, zamiarem Grupy Eurocash jest stworzenie największej w Polsce sieci supermarketów w oparciu o sklepy własne oraz franczyzowe. Źródłem ekspansji, której założeniem jest stworzenie sieci sklepów liczącej 2400 placówek, 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 Grupy Eurocash jest podnoszenie konkurencyjności sklepów detalicznych prowadzonych przez niezależnych przedsiębiorców w Polsce. Doświadczenia wypracowane w sklepach własnych docelowo będą przekazywane franczyzobiorcom.

Jednym z narzędzi udostępnionych dotychczas wszystkim klientom Grupy 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 Grupy Eurocash, będą mogli skorzystać z rozwiązań sklepu internetowego stworzonego na bazie doświadczeń Frisco.pl.

W ramach działalności hurtowej, Grupa 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. W dalszym rozwoju działalności hurtowej sprzyjać powinna również platforma eurocash.pl, która daje właścicielom niezależnych sklepów detalicznych możliwość pośredniego ograniczenia kosztów a przede wszystkim lepszego zaadresowania potrzeb konsumentów.

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Po zrealizowanych z 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.

3.2. Czynniki mające wpływ na rozwój Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Ceny paliw

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

Inflacja

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

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek z EKO Holding S.A., Mila 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., Mila, 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.

Rozwój segmentu Eurocash Detal

Grupa 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 inwestującymi w nieruchomości).

Całkowitą wartość inwestycji łącznie ze środkami przeznaczonymi przez deweloperów inwestujących w nieruchomości szacuje się na ok. 1,0 – 2,0 mld zł. Plan rozbudowy zakłada osiągnięcie 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, EKO Holding S.A. i Mila S.A.. Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych

| | |
|----------------------------------------------------|----|
| EUROCASH S.A. JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2017 R. | |
| OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH | 20 |

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 uwzględnieniem sieci Mila) 1 539 supermarketów „proximity” ze skonsolidowaną sprzedażą na poziomie około 5,1 mld zł i około 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej, wliczając przychody detaliczne franczyzowych sklepów Delikatesów Centrum oraz sklepów własnych.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Grupy, jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie 5 do 10 lat. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektów: 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.

Program optymalizacji kosztów

W 2017 r. Grupa Eurocash zainicjowała 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 może zostać częściowo zredukowany poprzez wzrost poziomu płac wynikający z presji na koszty pracy oraz inflację. Do 2018 r. zredukowane zostało ok. 70 mln kosztów, które zostały w pełni zrekompensowane wzrostem kosztów pracy.

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

3.3. Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka finansowe zostały opisane w nocie nr 34 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 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 2018 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małaformatowy kanał dystrybucji, którego udział wynosił blisko 50%. 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 umożliwia scentralizowane i wydajne kierowanie procesami biznesowymi, pozwalając na dokładną analizę rentowności poszczególnych produktów i poszczególnych sklepów, co gwarantuje duże bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Możliwe potencjalne zakłócenia w działaniu systemu byłyby zagrożeniem dla działalności 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 2018 r. było 1809 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 2018 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 2018 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 2018

| | 2018 r. | 2017 r. | Zmiana % |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| mln zł | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 14 775,94 | 13 658,04 | 8,18% |
| EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja) | 249,65 | 206,52 | 20,88% |
| Zysk brutto znormalizowany* | 149,26 | 84,65 | 76,31% |
| Zysk netto znormalizowany* | 104,87 | 42,69 | 146% |

**wyłączając wpływ zdarzeń jednorazowych*

Sprzedaż Eurocash w 2018 r. sięgnęła 14 775,94 mln zł, EBITDA znormalizowana wyniosła 249,65 mln zł, a zysk netto znormalizowany 104,87 mln zł. Natomiast za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. Eurocash osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 13 658,04 mln zł, znormalizowana EBITDA wyniosła 206,52 mln zł, a znormalizowany zysk netto osiągnął poziom 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 2018 r.

| | 2018 r. | 2017 r. | Zmiana |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| mln zł | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 14 775,94 | 13 658,04 | 8,18% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 1 749,58 | 1 544,36 | 13,29% |
| Rentowność brutto na sprzedaży | 11,84% | 11,31% | 0,53 p.p. |
| EBITDA (EBIT+amortyzacja) | 294,40 | 92,12 | 219,58% |
| (Marża EBITDA %) | 1,99% | 0,67% | 1,32 p.p. |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT | 178,66 | (22,01) | -911,74% |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %) | 1,21% | -0,16% | 1,37 p.p. |
| Zysk brutto | 194,01 | (29,75) | -752,22% |
| Zysk netto | 149,62 | (71,71) | -308,64% |
| (Rentowność zysku netto %) | 1,01% | -0,53% | 1,54 p.p. |

| mln zł | 2018 | 2017 | Zmiana % |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 14 775,94 | 13 658,04 | 8,18% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 1 749,58 | 1 544,36 | 13,29% |
| Rentowność brutto na sprzedaży | 11,84% | 11,31% | 0,53 p.p. |
| EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja) | 249,65 | 206,52 | 20,88% |
| (Marża EBITDA znormalizowana* %) | 1,69% | 1,51% | 0,18 p.p. |
| Zdarzenia jednorazowe | 44,75 | -114,40 | |
| Sprzedaż PayUp | 74,76 | | |
| Rezerwa na koszty restrukturyzacji | -27,00 | | |
| Koszty procesu Miła | -3,01 | | |
| Wpływ kosztu potencjalnych zobowiązań na podatek VAT | | -114,40 | |
| EBITDA raportowana (EBIT+amortyzacja) | 294,40 | 92,12 | 219,58% |
| (Marża EBITDA raportowana %) | 1,99% | 0,67% | 1,32 p.p. |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT znormalizowany* | 133,91 | 92,39 | 44,94% |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT raportowany | 178,66 | (22,01) | -911,74% |
| (Marża zysku operacyjnego- EBIT znormalizowana* %) | 0,91% | 0,68% | 0,23 p.p. |
| (Marża zysku operacyjnego- EBIT raportowana %) | 1,21% | -0,16% | 1,37 p.p. |
| Zysk brutto znormalizowany* | 149,26 | 84,65 | 76,31% |
| Zysk brutto raportowany | 194,01 | (29,75) | -752,22% |
| Zysk netto znormalizowany* | 104,87 | 42,69 | 146% |
| Zysk netto | 149,62 | (71,71) | -308,64% |
| (Rentowność zysku netto %) | 1,01% | -0,53% | 1,54 p.p. |

*wyluczając wpływ zdarzeń jednorazowych

Jednostkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła w 2018 r. 11,84%, o 0,53 p.p. więcej niż w 2017 r. EBITDA znormalizowana wzrosła do poziomu 249,65 mln zł w 2018 r. z 206,52 mln zł w 2017 r.

Marża EBITDA znormalizowana wzrosła w całym roku 2018 o 0,18 p.p. i wyniosła 1,69%. Zysk netto znormalizowany wyniósł w 2018 r. 104,87 mln zł, w porównaniu z 42,69 mln zł w 2017 r.

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2018 r. 14 775,94 mln zł, znormalizowana EBITDA wyniosła 249,65 mln zł a znormalizowany zysk netto osiągnął poziom 104,87 mln zł. Natomiast za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. Eurocash osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 13 658,04 mln zł, znormalizowana EBITDA wyniosła 206,52 mln zł, a znormalizowany zysk netto osiągnął poziom 42,69 mln zł. W obecnej i prognozowanej sytuacji finansowej Eurocash S.A. nie występują istotne ryzyka.

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 następnym stronie:

Tabela 6: Eurocash S.A.: Struktura aktywów

| mln zł | 31.12.2018 | % | 31.12.2017 | % |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 3 222,63 | 60,18% | 2 901,78 | 54,51% |
| Wartość firmy | 862,82 | 16,11% | 862,82 | 16,21% |
| Wartości niematerialne | 523,06 | 9,77% | 537,90 | 10,11% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 447,77 | 8,36% | 460,89 | 8,66% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0,96 | 0,02% | 0,97 | 0,02% |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 1 291,45 | 24,12% | 953,27 | 17,91% |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 40,59 | 0,76% | 40,59 | 0,76% |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 45,93 | 0,86% | 42,29 | 0,79% |
| Należności długoterminowe | 9,30 | 0,17% | 2,01 | 0,04% |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,76 | 0,01% | 1,04 | 0,02% |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 2 132,31 | 39,82% | 2 421,16 | 45,49% |
| Zapasy | 851,06 | 15,89% | 888,69 | 16,70% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 083,19 | 20,23% | 1 258,48 | 23,64% |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 0,00% | 18,66 | 0,35% |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 66,79 | 1,25% | 58,72 | 1,10% |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 3,41 | 0,06% | 51,34 | 0,96% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 98,09 | 1,83% | 29,59 | 0,56% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 29,77 | 0,56% | 115,68 | 2,17% |
| Razem aktywa | 5 354,94 | 100,00% | 5 322,94 | 100,00% |

Tabela 7: Eurocash S.A.: Struktura pasywów

| mln zł | 31.12.2018 | % | 31.12.2017 | % |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Kapitał własny | 1 050,87 | 19,62% | 998,11 | 18,75% |
| Kapitał zakładowy | 139,16 | 2,60% | 139,16 | 2,61% |
| Kapitał zapasowy | 680,20 | 12,70% | 847,62 | 15,92% |
| Strata z wyceny transakcji zabezpieczających | (7,64) | -0,14% | (6,48) | -0,12% |
| Opcja nabycia/sprzedaży udziałów | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Niepodzielony wynik finansowy | 239,14 | 4,47% | 17,81 | 0,33% |
| Zobowiązania długoterminowe | 74,39 | 1,39% | 87,32 | 1,64% |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 0,28 | 0,01% | 0,69 | 0,01% |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 1,06 | 0,02% | 0,90 | 0,02% |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 69,77 | 1,30% | 83,00 | 1,56% |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 3,28 | 0,06% | 2,72 | 0,05% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 229,68 | 78,99% | 4 237,51 | 79,61% |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 1 014,43 | 18,94% | 691,47 | 12,99% |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 28,88 | 0,54% | 245,96 | 4,62% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 887,36 | 53,92% | 3 061,02 | 57,51% |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 40,24 | 0,75% | - | 0,00% |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe | 49,42 | 0,92% | 53,78 | 1,01% |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 68,63 | 1,28% | 68,73 | 1,29% |
| Pozostałe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 140,72 | 2,63% | 116,56 | 2,19% |
| Zobowiązania i rezerwy | 4 304,07 | 80,38% | 4 324,83 | 81,25% |
| Razem pasywa | 5 354,94 | 100,00% | 5 322,94 | 100,00% |

Umowy kredytowe

Informacje na temat umów kredytowych zawartych przez Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 21 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 r.

Udzielone pożyczki

W 2018 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 2018 r.

Emisja papierów wartościowych w 2018 r.

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2018 r. a 31 grudnia 2018 r., niewyemitowane zostały żadne akcje.

Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła 0,00 zł.

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 nocy nr 33

4.6. Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash za 2018 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 8: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2018 r.

| mln zł | 2018 | 2017 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej | 318,75 | 417,13 |
| <i>zysk przed opodatkowaniem</i> | <i>194,01</i> | <i>(29,75)</i> |
| <i>amortyzacja</i> | <i>115,74</i> | <i>114,13</i> |
| <i>zmiana kapitału obrotowego</i> | <i>19,46</i> | <i>290,26</i> |
| <i>inne</i> | <i>(10,46)</i> | <i>42,48</i> |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (309,28) | (279,80) |
| Przepływy z działalności finansowej | (27,06) | (114,67) |
| Przepływy pieniężne razem | (17,59) | 22,66 |

Łączne przepływy pieniężne w 2018 r. wyniosły -17,59 mln zł. W 2018 r. przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 318,75 mln zł, co oznacza spadek o 23,59% w porównaniu do roku 2017.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -309,28 mln zł w 2018 r., a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -27,06 mln zł.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 9: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2018 r.

| Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| 1.Cykl rotacji zapasów | 21,02 | 23,75 |
| 2.Cykl rotacji należności | 26,76 | 33,63 |
| 3.Cykl rotacji zobowiązań | 80,90 | 92,23 |
| | | |
| 4.Cykl operacyjny (1+2) | 47,78 | 57,38 |
| 5.Konwersja gotówki (4-3) | (33,12) | (34,85) |

Cykl konwersji gotówki w 2018 r. wyniósł -33,12 dni w porównaniu z -34,85 dni w 2017 r., co oznacza pogorszenie o 1,73 dnia.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Eurocash S.A. generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2018 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 34 w części raportu zawierającej jednostkowe sprawozdania finansowe.

4.7. Działalność inwestycyjna

W 2018 r. suma wydatków inwestycyjnych wyniosła 449,36 mln zł, co oznacza wzrost o 87,8% względem roku 2017.

Tabela 10: Eurocash S.A.: Inwestycje Eurocash w 2018 r.

| <i>mln zł</i> | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Łączne wydatki inwestycyjne | 449,36 | 239,28 |

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2019 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,
- 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 2018 r.

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 6 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2018 roku, w dniu 6 czerwca 2018 r. osoby, które na dzień 16 maja 2018 r. były posiadaczami akcji Eurocash S.A. 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 2018 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

Umowa nabycia podmiotów kontrolujących sieć sklepów MILA.

W dniu 29 maja 2018 r. Eurocash SA nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Domelius Limited (spółka prawa cypryjskiego) z siedzibą w Nikozji, rozpatrywanej przez emitenta, a także przejął kontrolę nad swoimi spółkami zależnymi, w tym: Mila Holding SA (poprzednio Grupa 700 market - Detal spółka z o.o. SKA), Mila SA (poprzednio market-Detal spółka z o.o. sp.j.), Investpol 700 Mila spółka jawna oraz "Koja-Mila spółka akcyjna" spółka jawna.

Wartość transakcji została ustalona na 349,28 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Emitenta.

Przejęcie sieci 187 sklepów spożywczych Mila działających w centralnej Polsce pozwoli na dalszy rozwój Grupy Eurocash i stworzenie ogólnopolskiej sieci supermarketów opartych na franczyzie i własnych sklepach.

Całkowite przychody ze sprzedaży w sieci Mila w 2017 roku wyniosły około 1,48 mld zł.

Zawarcie umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży 100% akcji PayUp Polska S.A.

W dniu 19 grudnia 2018 r. została zawarta ostateczna umowa sprzedaży 100% akcji PayUp Polska S.A. z siedzibą w Komornikach, spółce Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie E-Płatności S.A. Cena sprzedaży 100% akcji Spółki została ustalona na 85,6 mln zł.

27 września 2018 r. strony transakcji zawarły ponadto umowę o długoterminowej współpracy, zapewniającą ciągłość usług płatniczych dla klientów Grupy Eurocash. Przejęcie PayUp przez Polskie ePłatności umożliwi dalszy rozwój usług świadczonych przez terminale POS zainstalowane w sklepach klientów Eurocash. PayUp pozyska silnego strategicznego partnera dysponującego know-how i środkami niezbędnymi do dalszego rozwoju. Grupa Eurocash natomiast skoncentruje się na podstawowej działalności i rozwoju nowych projektów wspierających konkurencyjność niezależnego handlu w Polsce.

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 powiązanymi

W 2018 r. Eurocash nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

5.5. Publikacja prognoz

Zarząd Grupy Eurocash S.A. nie opublikował prognoz finansowych na 2018 r. ani 2019 r.

5.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

W dniu 25 kwietnia 2018 r. Pan Eduardo Aguinaga de Moraes złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 25 kwietnia 2018 r.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 25 kwietnia 2018 r., w związku ze złożeniem przez Pana Eduarado Aguinaga de Moraes rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, Politra B.V. S.a r.l. (jako następcą prawny Politra B.V.), będącą posiadaczem 44,04% akcji w kapitale zakładowym Spółki, poinformowała Spółkę, że wykonując uprawnienie przyznane jej w § 13 ust. 2 Statutu Spółki powołała z dniem 25 kwietnia 2018 roku Panią Alicję Kornasiewicz do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Powołanie oraz rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 22 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 kwietnia 2018 r. Pana Pawła Musiała na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W dniu 26 lipca 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Pawła Musiała o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash S.A. ze skutkiem na dzień 31 lipca 2018 roku. Złożona rezygnacja nie zawierała informacji o jej przyczynach.

W 2018 r. nie miały miejsca żadne inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

5.7. Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe

Spółki wchodzące w skład Grupy 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 2018 zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. na podstawie umowy zawartej dnia 17 lipca 2017 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 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Badanie sprawozdań finansowych | 500,0 | 500,0 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 251,0 | 251,0 |
| Inne | 1,2 | 1,2 |
| Razem | 752,2 | 752,2 |

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 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionych Uchwałą Rady giełdy Nr 26/1413/2015 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 2018 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” zgodnie z oświadczeniem zamieszczonym na stronie internetowej:

<https://grupaeurocash.pl/inwestor/informacje-korporacyjne/lad-korporacyjny>

6.2 Informacje o akcjonariacie

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z tabelą poniżej.

Tabela 12: Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.

| Akcjonariusz | 28.02.2019 | | | | 08.11.2018 | | | |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| | Ilość akcji | Udz. w kapitale zakładowym (%) | Ilość głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów | Ilość akcji | Udz. w kapitale zakładowym (%) | Ilość głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
| Luis Amaral (bezpośrednio lub pośrednio przez Politra B.V. S.à.r.l.) | 61 287 778 | 44,04% | 61 287 778 | 44,04% | 60 843 178 | 44,04% | 60 843 178 | 43,56% |
| AzValor | 13 605 690 | 9,78% | 13 014 591 | 9,35% | 7 498 451 | 5,39% | 7 498 451 | 5,39% |
| Pozostali | 64 269 818 | 46,18% | 64 860 917 | 46,61% | 70 821 657 | 50,89% | 70 821 657 | 50,89% |
| Razem | 139 163 286 | 100,00% | 139 163 286 | 100,00% | 139 163 286 | 100,00% | 139 163 286 | 100,00% |

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

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31.12.2018 r. przedstawiał się następująco:

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

| Zarząd | Akcje Eurocash | | Prawa do akcji | |
|-----------------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.) | 61 287 778 | 60 843 178 | 0 | 0 |
| Rui Amaral | 347 025 | 347 025 | 0 | 0 |
| Katarzyna Kopaczewska | 330 000 | 330 000 | 0 | 0 |
| Arnaldo Guerreiro | 325 500 | 325 500 | 0 | 0 |
| Pedro Martinho | 875 803 | 839 069 | 0 | 0 |
| Jacek Owczarek | 70 750 | 58 500 | 0 | 0 |
| Przemysław Ciaś | 1 000 | 0 | 0 | 0 |

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

| | Akcje Eurocash | | Prawa do akcji | |
|--------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| João Borges de Assuncao | 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 |
| Alicja Kornasiewicz | 0 | Nie dotyczy | 0 | Nie dotyczy |

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., 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 nietolerowane 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 31.12.2018 r. zaprezentowano poniżej:

Tabela 15: Skład zarządu Spółki na koniec roku 2018

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

W dniu 22 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 kwietnia 2018 r. Pana Pawła Musiała na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W dniu 26 lipca 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Pawła Musiała o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash S.A. ze skutkiem na dzień 31 lipca 2018 roku. Złożona rezygnacja nie zawierała informacji o jej przyczynach.

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:

<https://grupaeurocash.pl/assets/media/eurocash-regulamin-zarzadu2206325510.pdf>

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2018 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 trzech członków Rady Nadzorczej przysługuje spółce Politra B.V.s.a.r.l (albo jej następcom prawnym), 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 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. przedstawiał się jak w poniższej tabeli.

Tabela 16: Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2018 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

| Osoba | Funkcja |
|--------------------------------------------|--------------------------------|
| João Borges de Assuncao | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Francisco José Valente Hipólito dos Santos | Członek Rady Nadzorczej |
| Hans Joachim Körber | Członek Rady Nadzorczej |
| Jacek Szwajcowski | Członek Rady Nadzorczej |
| Alicja Kornasiewicz | 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 oraz Pani Alicja Kornasiewicz, powołani przez akcjonariusza Politra B.V.s.a.r.l, który złożył oświadczenie, iż spełnia kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Tym samym, 4 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 kolegiálně. 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 jakiejkolwiek 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:

<https://grupaeurocash.pl/assets/media/regulamin-rady-nadzorczej-eurocash-sa-2018.pdf>

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2018 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
- (iii) Komitet ds. Nominacji

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:

- a. monitorowanie:
 - i. procesu sprawozdawczości finansowej
 - ii. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej
 - iii. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej
- b. nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.,
- c. nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki,
- d. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, zgodnie z przyjętą polityką oraz procedurą wyboru, przy czym firma audytorska nie może świadczyć usług dłużej niż przez 5 lat kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie
- e. nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, w szczególności:
 - i. ocena niezależności biegłego rewidenta, jego wynagrodzenia oraz prac poza audytorskimi wykonywanych na rzecz Spółki;
 - ii. wyrażenie zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem rocznego sprawozdania finansowego
 - iii. decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych,
- f. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania
- g. 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
- h. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- i. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki;
- j. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem
- k. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W skład Komitetu Audytu wchodzi: pani Alicja Kornasiewicz (Przewodniczący Komitetu Audytu), pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) i pan Jacek Szwałkowski (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: Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Alicja Kornasiewicz (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

Do kompetencji Komitetu Nominacji należą:

- a. ustalanie i rekomendowanie, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, kandydatów na członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie w związku z obsadzeniem pojawiających się lub spodziewanych wakatów w Radzie Nadzorczej (w tym w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej),
- b. opiniowanie kandydatów na członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie, zgłaszanych przez akcjonariusza (akcjonariuszy) Spółki,
- c. ustalanie i rekomendowanie kandydatów na członków Zarządu i Prezesa Zarządu, wyboru których dokonuje Rada Nadzorcza, w związku z obsadzeniem pojawiających się lub spodziewanych wakatów w Zarządzie (w tym w związku z upływem kadencji Członka lub Prezesa Zarządu);
- d. 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 Nominacji wchodzi: João Borges de Assunção (Przewodniczący Komitetu Nominacji), Alicja Kornasiewicz (Członek Komitetu Nominacji), Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Nominacji).

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

<https://grupaeurocash.pl/assets/media/regulamin-rady-nadzorczej-eurocash-sa-2018.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:

<https://grupaeurocash.pl/assets/media/regulamin-walnego-zgromadzenia-eurocash-sa-2018.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 pokrycia 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) 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 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,

W roku zakończonym 31.12.2018 nie zostały zrealizowane żadne opcje na akcje Grupy Eurocash

Wartość godziwa akcji przyznanych w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 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 2018 roku nie przyznano opcji na akcje).

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 niebędącego 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 Grupy powołał z początkiem roku 2018 Dyrektora ds. Korporacyjnych, którego zadaniem jest zarządzanie zgodnością procedur w Grupie 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 2018 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 2018 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Eurocash S.A. w 2018 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 2018.

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 | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu Dyrektor Generalny | Rui Amaral | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu | Arnaldo Guerreiro | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu | Pedro Martinho | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu Dyrektor Personalny | Katarzyna Kopaczewska | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu Dyrektor Finansowy | Jacek Owczarek | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu | Przemysław Ciał | 15 marca 2019 |  |

SELECTED SEPARATE FINANCIAL DATA

| | for the period from 01.01.2018 to 31.12.2018 PLN | for the period from 01.01.2017 to 31.12.2017 PLN | for the period from 01.01.2018 to 31.12.2018 EUR | for the period from 01.01.2017 to 31.12.2017 EUR |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Net sales | 14 775 940 898 | 13 658 042 229 | 3 466 659 057 | 3 207 920 478 |
| Operating profit (loss) | 178 661 815 | (22 009 654) | 41 916 762 | (5 169 498) |
| Profit (loss) before tax | 194 006 583 | (29 745 445) | 45 516 877 | (6 986 435) |
| Net Profit (loss) on continued operations | 149 621 055 | (71 713 088) | 35 103 361 | (16 843 548) |
| Net profit (loss) | 149 621 055 | (71 713 088) | 35 103 361 | (16 843 548) |
| Net operating cash flow | 318 749 139 | 417 129 837 | 74 783 365 | 97 972 998 |
| Net investment cash flow | (309 279 830) | (279 796 782) | (72 561 722) | (65 717 019) |
| Net financial cash flow | (27 058 407) | (114 674 100) | (6 348 311) | (26 933 977) |
| Net change in cash and cash equivalents | (17 589 098) | 22 658 955 | (4 126 668) | 5 322 002 |
| Weighted average number of shares | 139 163 286 | 139 158 564 | 139 163 286 | 139 158 564 |
| Weighted average diluted number of shares | 139 163 286 | 139 158 564 | 139 163 286 | 139 158 564 |
| EPS (in PLN / EUR) | 1,08 | (0,52) | 0,25 | (0,12) |
| Diluted EPS (in PLN / EUR) | 1,08 | (0,52) | 0,25 | (0,12) |
| Average PLN / EUR rate* | | | 4,2623 | 4,2576 |
| | as at 31.12.2018 PLN | as at 31.12.2017 PLN | as at 31.12.2018 EUR | as at 31.12.2017 EUR |
| Assets | 5 354 939 292 | 5 322 938 556 | 1 245 334 719 | 1 276 208 626 |
| Long-term liabilities | 74 392 609 | 87 317 132 | 17 300 607 | 20 934 842 |
| Short-term liabilities | 4 229 679 808 | 4 237 511 754 | 983 646 467 | 1 015 970 595 |
| Equity | 1 050 866 874 | 998 109 670 | 244 387 645 | 239 303 189 |
| Share capital | 139 163 286 | 139 163 286 | 32 363 555 | 33 365 290 |
| Number of shares | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Diluted number of shares | 142 069 536 | 142 069 536 | 142 069 536 | 142 069 536 |
| Book value per share (in PLN / EUR) | 7,55 | 7,17 | 1,76 | 1,72 |
| Diluted book value per share (in PLN / EUR) | 7,40 | 7,03 | 1,72 | 1,68 |
| Dividend paid (in PLN / EUR) *** | 101 589 199 | 101 589 199 | 23 625 395 | 24 356 661 |
| Dividend paid per share (in PLN / EUR) | 0,73 | 0,73 | 0,17 | 0,18 |
| PLN / EUR rate at the end of the period** | | | 4,3000 | 4,1709 |

* Profit and loss items and cash flow items calculated on basis at a weighted average rate announced by the National Bank of Poland for 2018.

** Balance sheet items and book value per share have been converted using the official mid-rates announced by the National Bank of Poland prevailing on the balance sheet date.

*** Dividend for 2017 year was paid till 6 June 2018 for shareholders of Parent Company as at 16 May 2018.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach ul. Wiśniowa 11, na które składają się: informacje ogólne, jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego („załączone sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 15 marca 2019 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”) oraz 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, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „*Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

| Kluczowa sprawa badania | Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Rozpoznanie przychodów</p> <p>Eurocash S.A. prezentuje w sprawozdaniu finansowym łączne przychody ze sprzedaży w kwocie około 14 776 milionów złotych.</p> <p>Spółka sprzedaje towary wielu klientom wykorzystując różnorodne kanały sprzedaży rozproszone pomiędzy poszczególne jednostki organizacyjne w ramach kilku segmentów operacyjnych. Przychody te uwzględniają upusty, premie, zachęty i rabaty i są związane między innymi z wielkością obrotu. Przychody są dla Zarządu jednym z kluczowych wskaźników pomiaru efektywności działania. Z uwagi na mnogość i różnorodność warunków umownych i rynków, na których działa Spółka, determinanty dotyczące ujmowania przychodów, takie jak oszacowanie upustów, zachęt i rabatów rozpoznawanych na podstawie poziomu sprzedaży, a także ocena potencjalnych zwrotów, przeniesienia ryzyka i korzyści oraz ustalenie czy Spółka działa w charakterze pośrednika, czy też zleceniodawcy – są złożone.</p> <p>Mając na uwadze istotność kwot oraz kompleksowość szacunków uznaliśmy powyższe zagadnienie za kluczową sprawę badania.</p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące ujmowania przychodów zamieszczono w punkcie 2.26 zasad rachunkowości „Przychody ze sprzedaży” oraz nocie nr 25 „Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym” w sprawozdaniu finansowym.</p> | <p>Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Spółki dotyczącej ujmowania przychodów, oraz ocenę ich zgodności z MSSF 15 Przychody z umów z klientami, w tym w zakresie identyfikacji umów z klientami i zobowiązań do wykonania świadczeń, jak również z alokacją ceny transakcyjnej do zobowiązań umownych.</p> <p>Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Spółki dotyczące procesu sprzedaży, momentu ujmowania i pomiaru rozpoznawanych przychodów.</p> <p>Wykonaliśmy testy zgodności dla wybranych, zidentyfikowanych kontroli.</p> <p>Przeanalizowaliśmy transakcje mające miejsce przed i po dacie bilansowej, jak również noty kredytowe i korekty wystawione po dacie bilansowej w celu ustalenia prawidłowości okresu rozpoznania przychodu. Zapoznaliśmy się również i przeanalizowaliśmy kluczowe warunki wybranych umów z klientami w celu oceny, czy kwoty rozpoznane jako przychody z transakcji handlowych były prawidłowe i czy zostały ujęte we właściwym okresie. Przeprowadziliśmy również odpowiednie testy wiarygodności, dla wybranych kont przychodów.</p> <p>Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym Spółki dotyczących przychodów.</p> |

Rozpoznanie premii, upustów i związanych z nimi rozliczeń

Eurocash S.A. prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszt własny sprzedaży w wysokości około 13 026 milionów złotych. Spółka otrzymuje różnego rodzaju bonusy od dostawców oraz obniżki cen. Rozliczenia te stanowią istotny składnik kosztu własnego sprzedaży. Większość z nich rozliczana jest w ciągu roku obrotowego, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku nierozliczone pozycje z dostawcami wyniosły około 380 milionów złotych.

Premie, rabaty i związane z nimi rozrachunki były istotne dla naszego badania, z uwagi na to iż ujęcie korekt kosztów oraz powiązanych z nimi rozrachunków wymaga osądu kierownictwa, w tym dotyczących charakteru i poziomu zobowiązań Spółki wynikających z umów zakupu, szacunków dotyczących realizacji zakupów i wielkości sprzedaży na dzień bilansowy, a także alokacji rozliczeń do zapasów i kosztu własnego sprzedaży w danym okresie.

Biorąc pod uwagę skalę tych rozliczeń i złożoność szacunków, oceniliśmy ten obszar jako kluczowe zagadnienie badania.

Odpowiednie ujawnienia dotyczące rozliczeń z dostawcami zostały przedstawione w punkcie 2.17 zasad rachunkowości „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, w punkcie 2.23 zasad rachunkowości „Zobowiązania krótkoterminowe”, w nocie nr 13 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz w nocie nr 20 „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Spółki dotyczącej pomiaru wartości zakupów i kosztu własnego sprzedaży oraz ocenę zgodności tych polityk z obowiązującymi standardami rachunkowości.

Oceniliśmy również wewnętrzne kontrole Spółki dotyczące identyfikacji i wyceny zobowiązań umownych oraz ich przyporządkowania do zapasów i kosztu własnego sprzedaży.

Dla wybranej próby przeprowadziliśmy testy zgodności i wiarygodności dla transakcji zarejestrowanych w ciągu roku, w szczególności polegające na uzgodnieniu tych pozycji do dokumentacji źródłowej zakupów. Przeanalizowaliśmy również pozycje otwarte dla wybranych dostawców na dzień bilansowy na podstawie rekalkulacji kwoty bonusów w oparciu o warunki umowne potwierdzone przez dostawców lub uzgodnienie do dokonanych rozliczeń po końcu roku, a także wykonaliśmy testy poprawności przypisania rozliczeń do danego okresu sprawozdawczego na bazie analizy wypełnienia obowiązków umownych do dnia bilansowego. Ponadto oceniliśmy wiarygodność szacunków kierownictwa na podstawie weryfikacji realizacji w bieżącym roku pozycji rozrachunków rozpoznanych w poprzednim okresie sprawozdawczym.

Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień Spółki w zakresie kosztu własnego sprzedaży i powiązanych rozrachunków.

Utrata wartości inwestycji, wartości firmy i innych wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone wynosiła około 1 332 milionów złotych i stanowiła 25% sumy aktywów Spółki na ten dzień.

Wartość bilansowa wartości firmy oraz pozostałych wartości niematerialnych, w tym znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania, wynosiła około 1 385 milionów złotych i również stanowiła 25% łącznych aktywów Spółki na ten dzień.

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 osądu kierownictwa, w szczególności w obszarze prognoz przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych uzależnionych od strategii Spółki oraz przyszłej stopy wzrostu i stóp dyskonta, na które mają wpływ przewidywane przyszłe warunki rynkowe i ekonomiczne.

Ocena utraty wartości inwestycji, wartości firmy i innych wartości niematerialnych i prawnych była istotna dla naszego badania z uwagi na ich wielkość w sprawozdaniu finansowym i powiązanie z osądem kierownictwa przy dokonywaniu istotnych założeń dotyczących prognoz przepływów pieniężnych.

Ujawnienia Spółki dotyczące przedmiotowej analizy utraty wartości

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:

- 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,
- analizę wrażliwości wyników testu na zmiany założeń tj. jaka zmiana założeń może spowodować iż wartość bilansowa odpowiednich aktywów będzie przewyższać jej wartość odzyskiwalną,

Oceniliśmy adekwatność i kompletność ujawnień dotyczących utraty wartości inwestycji i innych wartości niematerialnych i prawnych, w tym ujawnienia dotyczące analizy wrażliwości.

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>przedstawiono w punkcie 2.20 zasad rachunkowości "Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów" oraz w nocie numer 2.10 „Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych”, w nocie numer 3 „Wartość firmy i wartości niematerialne i prawne” w sprawozdaniu finansowym, nocie nr 7 „Inwestycje w jednostkach zależnych” oraz nocie nr 8 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych”</p> | |
| <p>Niepewne pozycje podatkowe</p> <p>Spółka bierze udział w transakcjach, które mogą być przedmiotem analizy organów podatkowych. Należą do nich transakcje z podmiotami powiązanymi, takie jak kupno/sprzedaż towarów handlowych, restrukturyzacja w ramach Grupy Eurocash, nabycie akcji i wartości niematerialnych, takich jak wartość firmy i znaki towarowe.</p> <p>Od dnia 15 lipca 2016 roku do polskiego prawa podatkowego wprowadzono ogólną klauzulę o przeciwdziałaniu unikaniu opodatkowania (GAAR). Celem GAAR jest zapobieganie tworzeniu i wykorzystywaniu sztucznych porozumień prawnych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce i jest skuteczne w odniesieniu do transakcji przeprowadzonych po wejściu jej w życie, jak również transakcji, które miały miejsce wcześniej, ale korzyści są osiągnane po dacie wejścia klauzuli w życie. Wdrożenie powyższych przepisów spowodowało zwiększenie kontroli organów podatkowych w zakresie rozliczeń podatkowych, w szczególności w odniesieniu do restrukturyzacji i reorganizacji grup kapitałowych itp.</p> | <p>Nasze procedury obejmowały zrozumienie procesu przygotowania rozliczeń podatkowych przez Spółkę i powiązaną z nimi politykę rachunkowości oraz ocenę identyfikacji kluczowych zagadnień podatkowych związanych z działalnością Spółki. Zapoznaliśmy się również z uzasadnieniem dla osądu Zarządu dotyczącym niepewnych pozycji podatkowych, w tym z raportami zewnętrznych doradców podatkowych. W szczególności dokonaliśmy oceny szacunków kierownictwa dotyczących przepisów podatkowych uwzględniając odpowiednie interpretacje, postanowienia i decyzje, praktyki w zakresie podatku dochodowego oraz wyniki kontroli organów podatkowych.</p> <p>Uzyskaliśmy wyjaśnienia od kierownictwa i dowody, w tym korespondencję z organami kontroli podatkowej, odpowiednie obliczenia i kopie raportów zewnętrznych doradców podatkowych. Przy pomocy naszych 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 rezerw wykazanych w sprawozdaniu finansowym oraz uzasadnienie dla braku ujęcia zobowiązań</p> |

Ze względu na złożoność przepisów prawa podatkowego, w tym w świetle wskazanej klauzuli, interpretacja rozliczeń podatkowych, w tym występujących między stronami powiązanymi jest procesem skomplikowanym, bazującym na osądach i założeniach. Biorąc powyższe pod uwagę, interpretacja obrana przez organy zewnętrzne (w tym organy podatkowe) może różnić się od przyjętej przez Zarząd.

W bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym rozpoczęto lub trwały dotyczące Spółki kontrole i postępowania podatkowe, w tym w zakresie VAT oraz CIT, wartości rozliczeń podatkowych związanych z tymi kontrolami są istotne.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi wynika również ze złożonej struktury prawnej Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. oraz ze zmieniającego się środowiska podatkowego, w którym działa Spółka oraz inne spółki z Grupy Eurocash. Ocena ryzyka podatkowego jest złożona i wymaga istotnego osądu Zarządu przy ustalaniu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz innych zobowiązań 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.

Ujawnienia Spółki dotyczące kwestii opisanych powyżej zamieszczono w punkcie 2.31 informacji ogólnych „Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych” oraz nocie nr 23 “Podatek dochodowy” w sprawozdaniu finansowym.

poprzez uzyskanie pisemnych odpowiedzi od zewnętrznych doradców podatkowych Spółki w kwestii ryzyka podatkowego. Oceniliśmy również ujawnienia dotyczące podatków, w tym niepewnych pozycji podatkowych w sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB 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.

Zgodnie z § 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, 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 opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 o informacjach bieżących”),
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 rozporządzenia o informacjach bieżących.

Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Informacja 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.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki w badanym okresie sprawozdawczym zostały wymienione w sprawozdaniu z działalności Spółki.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki po raz pierwszy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25 kwietnia 2017 roku oraz ponownie uchwałą z dnia 25 kwietnia 2018 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku; to jest przez okres dwóch kolejnych lat.

Warszawa, dnia 15 marca 2019 roku

Kluczowy biegły rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla Robert
Paweł Klimacki (Certyfikat kwalifikowany).
Utworzony w dniu: 2019-03-15 18:26:45 +0100

Robert Klimacki
biegły rewident
nr w rejestrze:90055

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

EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

KOMORNIKI, 15 marca 2019 r.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SPIS TREŚCI

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Informacje ogólne..... | 3 |
| 1. Dane Spółki | 3 |
| 2. Organy Spółki | 3 |
| Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku..... | 5 |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | 6 |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku | 7 |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku | 9 |
| Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku..... | 10 |
| Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku | 11 |
| 1. Informacje ogólne | 11 |
| 2. Stosowane zasady rachunkowości | 17 |
| 3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku | 38 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 15 marca 2019 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 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 Cias – Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Hans Joachim Körber – Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Sz wajcowski – Członek Rady Nadzorczej,
Alicja Kornasiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Dnia 22 marca 2018 ze skutkiem od dnia 01 kwietnia 2018 powołany został Pan Paweł Musiał na Członka Zarządu.

Dnia 25 kwietnia 2018 roku, ze skutkiem na dzień złożenia oświadczenia, Pan Eduardo Aguinaga de Moraes złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 25 kwietnia 2018 powołana została Pani Alicja Kornasiewicz na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 26 lipca 2018 ze skutkiem na 31 lipca 2018 Pan Paweł Musiał złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | 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 31.12.2018 ROKU

| | Nota | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| | | | przekształcone * |
| Przychody ze sprzedaży | | 14 775 940 898 | 13 658 042 229 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 25 | 14 697 738 394 | 13 580 367 154 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 25 | 78 202 504 | 77 675 075 |
| Koszt własny sprzedaży | | (13 026 365 679) | (12 113 678 872) |
| Koszt sprzedanych towarów i usług * | | (13 026 365 679) | (12 113 678 872) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 1 749 575 219 | 1 544 363 357 |
| Koszty sprzedaży | 26 | (1 317 493 794) | (1 201 890 746) |
| Koszty ogólnego zarządu | 26 | (263 675 008) | (257 739 539) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | | 168 406 417 | 84 733 071 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 27 | 41 874 022 | 42 278 532 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 27 | (31 618 624) | (149 021 257) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 178 661 815 | (22 009 654) |
| Przychody finansowe | 28 | 95 862 636 | 53 756 600 |
| Koszty finansowe | 28 | (80 517 868) | (61 492 391) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 194 006 583 | (29 745 445) |
| Podatek dochodowy | 23 | (44 385 528) | (41 967 643) |
| Zysk (strata) netto | | 149 621 055 | (71 713 088) |

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

| | | PLN / akcję | PLN / akcję |
|--------------------------------------------------|----|-------------|--------------|
| Zysk (strata) netto | | 149 621 055 | (71 713 088) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 29 | 139 163 286 | 139 158 564 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 29 | 139 163 286 | 139 158 564 |
| Zysk (strata) na akcję | | | |
| - podstawowy | 29 | 1,08 | (0,52) |
| - rozwodniony | 29 | 1,08 | (0,52) |

* Patrz nota 2

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 31.12.2018
ROKU**

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Zysk netto | 149 621 055 | (71 713 088) |
| Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy | (1 154 653) | (173 072) |
| Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym | (1 154 653) | (173 072) |
| Całkowite dochody ogółem | 148 466 403 | (71 886 160) |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | Nota | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|
| <i>Aktywa</i> | | | |
| <hr/> | | | |
| Aktywa trwale (długoterminowe) | | 3 222 629 262 | 2 901 783 317 |
| Wartość firmy | 3 | 862 819 840 | 862 819 840 |
| Wartości niematerialne | 3 | 523 056 721 | 537 898 915 |
| Rzeczowe aktywa trwale | 4 | 447 770 647 | 460 893 534 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 6 | 957 103 | 972 799 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 7 | 1 291 451 999 | 953 265 943 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych | 8 | 40 586 757 | 40 586 757 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 9 | 45 932 683 | 42 293 906 |
| Należności długoterminowe | 10 | 9 298 123 | 2 012 691 |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 11 | 755 389 | 1 038 932 |
| <hr/> | | | |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 2 132 310 029 | 2 421 155 239 |
| Zapasy | 12 | 851 055 722 | 888 688 306 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 13 | 1 083 188 629 | 1 258 480 286 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 13 | - | 18 659 162 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 13 | 66 788 792 | 58 719 957 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 14 | 3 410 994 | 51 335 537 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 15 | 29 771 917 | 29 588 917 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 | 98 093 976 | 115 683 074 |
| <hr/> | | | |
| Aktywa razem | | 5 354 939 292 | 5 322 938 556 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | 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 31.12.2018 ROKU

| <i>Pasywa</i> | Nota | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|
| Kapitał własny | | 1 050 866 874 | 998 109 670 |
| Kapitał zakładowy | 17 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Kapitał zapasowy | | 680 200 006 | 847 622 292 |
| Strata z wyceny transakcji zabezpieczających | | (7 638 430) | (6 483 777) |
| Niepodzielony wynik finansowy | | 239 142 012 | 17 807 869 |
| Zysk z lat ubiegłych | | 89 520 957 | 89 520 957 |
| Zysk (strata) netto bieżącego okresu | | 149 621 055 | (71 713 088) |
| Zobowiązania | | 4 304 072 417 | 4 324 828 886 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 74 392 609 | 87 317 132 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 22 | 281 330 | 693 162 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 20 | 1 061 800 | 903 500 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 24 | 69 767 245 | 82 997 612 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 3 282 234 | 2 722 858 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 4 229 679 808 | 4 237 511 754 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 21 | 1 014 433 854 | 691 467 746 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 22 | 28 882 096 | 245 956 170 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 20 | 2 887 356 977 | 3 061 015 686 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 20 | 40 241 661 | - |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe | 20 | 49 419 392 | 53 782 691 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 68 627 054 | 68 730 494 |
| Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 140 718 774 | 116 558 967 |
| Pasywa razem | | 5 354 939 292 | 5 322 938 556 |

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Wartość księgową | 1 050 866 874 | 998 109 670 |
| Liczba akcji | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Rozwodniona liczba akcji | 142 069 536 | 142 069 536 |
| Wartość księgową na jedną akcję | 7,55 | 7,17 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję | 7,40 | 7,03 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | 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 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 194 006 583 | (29 745 445) |
| Korekty: | 125 463 908 | 147 845 797 |
| Amortyzacja | 115 740 618 | 114 132 123 |
| Wycena programów motywacyjnych | 5 880 000 | 3 920 000 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek | 5 947 462 | 11 783 424 |
| Wynik ze sprzedaży akcji i udziałów – jednostki zależne | (63 207 255) | - |
| Koszty odsetek | 73 550 140 | 47 713 008 |
| Przychody z tytułu odsetek | (6 595 217) | (3 415 066) |
| Przychody z tytułu dywidend i umorzenia udziałów | (5 851 841) | (26 287 691) |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym | 319 470 491 | 118 100 352 |
| Zmiana stanu zapasów | 37 634 186 | (89 689 757) |
| Zmiana stanu należności | 160 548 744 | 63 453 584 |
| Zmiana stanu zobowiązań | (178 718 781) | 316 499 226 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | 20 738 042 | 26 541 672 |
| Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej | 359 672 681 | 434 905 077 |
| Otrzymane odsetki | 3 330 895 | 2 023 434 |
| Zapłacone odsetki | (37 801 148) | (16 376 618) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (6 453 289) | (3 422 056) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 318 749 139 | 417 129 837 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (26 116 081) | (34 591 234) |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (62 654 972) | (95 578 000) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 5 851 277 | 1 704 136 |
| Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych | 42 765 624 | (50 264 534) |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych | (360 588 801) | (106 884 472) |
| Wpływy z tytułu sprzedaży akcji i udziałów – jednostki zależne | 85 605 000 | - |
| Pożyczki udzielone | (3 263 004) | (24 348 375) |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | 918 672 | 5 700 000 |
| Otrzymane odsetki | 2 350 614 | 389 464 |
| Otrzymane dywidendy i umorzenie udziałów | 5 851 841 | 26 287 691 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (309 279 830) | (279 796 782) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | - | 2 543 150 |
| Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych | 1 741 224 | (4 663 046) |
| Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych | (219 533 443) | 58 533 443 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 322 584 210 | 23 335 024 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | - | (67 880 924) |
| Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (1 508 439) | (1 427 351) |
| Pozostałe odsetki | (3 185 536) | (4 451 863) |
| Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek | (25 567 226) | (19 073 334) |
| Dywidendy wypłacone | (101 589 199) | (101 589 199) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (27 058 407) | (114 674 100) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (17 589 098) | 22 658 955 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 115 683 074 | 93 024 119 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 98 093 976 | 115 683 074 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | 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 31.12.2018 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 31.12.2017 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 |
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku</i> | | | | | |
| Saldo na dzień 01.01.2018 roku | 139 163 286 | 847 622 292 | (6 483 777) | 17 807 869 | 998 109 670 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | |
| Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | - | - | - | 149 621 055 | 149 621 055 |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | - | - | (1 154 653) | - | (1 154 653) |
| Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku | - | - | (1 154 653) | 149 621 055 | 148 466 403 |
| Dywidendy | - | (101 589 199) | - | - | (101 589 199) |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników ** | - | 5 880 000 | - | - | 5 880 000 |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | - | (71 713 088) | - | 71 713 088 | 0 |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem | - | (167 422 287) | - | 71 713 088 | (95 709 199) |
| Saldo na dzień 31.12.2018 roku | 139 163 286 | 680 200 006 | (7 638 430) | 239 142 012 | 1 050 866 874 |

* Patrz nota 17

** Patrz nota 18

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 31.12.2018 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 15 marca 2019 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2019 w dniu 10 stycznia 2019 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 18 marca 2019 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

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

Klasyfikacja i wycena

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Ta kategoria obejmuje należności handlowe, pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania. Ta kategoria obejmuje pożyczki, które wynikają z potrzeb finansowania w Grupie Kapitałowej, utrzymywanie zarówno dla otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i w celu sprzedaży składników aktywów finansowych,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Ta kategoria obejmuje udziały w innych jednostkach oraz wszelkiego rodzaju nabyte opcje i warranty, w przypadku których Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru w zakresie wyceny w

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

momencie początkowego ujęcia bądź na dzień pierwszego ujęcia bądź na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9,

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują akcje innych jednostek, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych w Spółce.

Utrata wartości

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Spółka ocenia stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności przez kontrahentów od początku ich powstania. Jeżeli zostaną ujawnione należności, których spłata przez nabywców jest zagrożona lub których wyegzekwowanie może stwarzać trudności, następuje ich zaktualizowanie poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w rachunek zysków i strat.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w obszarze rachunkowości zabezpieczeń.

Wdrożenie MSSF 15

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej, tj. do wszystkich umów, które miały miejsce przed rozpoczęciem najwcześniejszego prezentowanego okresu tak, jakby była stosowana od zawsze.

Spółka prowadzi działalność w obszarze sprzedaży towarów. Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem (co do zasady w momencie dostawy). W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny. Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny –

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą głównie w przypadku umów najmu powierzchni oraz środków transportu. Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Spółka planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 16 będzie następujący:

| | na dzień 31.12.2018 | Wpływ MSSF 16 | na dzień 31.12.2018 |
|------------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| <i>Aktywa</i> | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 3 222 629 262 | 861 323 545 | 4 083 952 807 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 447 770 647 | 861 323 545 | 1 309 094 198 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 2 132 310 029 | - | 2 132 310 029 |
| Aktywa razem | 5 354 939 292 | 861 323 545 | 6 216 262 836 |
| <i>Pasywa</i> | | | |
| Kapitał własny | 1 050 866 874 | - | 1 050 866 874 |
| Zobowiązania | 4 304 072 417 | 861 323 545 | 5 165 395 962 |
| Zobowiązania długoterminowe | 74 392 609 | 736 448 767 | 810 841 376 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 281 330 | 736 448 767 | 736 730 097 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 229 679 808 | 124 874 778 | 4 354 554 586 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 28 882 096 | 124 874 778 | 153 756 874 |
| Pasywa razem | 5 354 939 292 | 861 323 545 | 6 216 262 836 |

Analizę umów Spółka pod kątem MSSF 16 rozpoczęła od ustalenia, które kontrakty stanowią lub zawierają leasing. Zobowiązania leasingowe ujęto w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu, a aktywo z tytułu prawa do użytkowania – w tej samej kwocie skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Płatności leasingowe zdyskontowano przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania, ustalonej dla poszczególnych portfeli leasingów w zależności od ich okresu oraz rodzaju leasingowanego aktywa.

Data rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę. Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania wraz z okresami opcjonalnymi w przypadku gdy Spółka może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia. W przypadku ustalania okresów umów zawartych na czas nieokreślony Spółka stosowała kryterium wystarczającej pewności i brała pod uwagę wszystkie istotne fakty i okoliczności, w tym plany biznesowe.

Spółka skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.

Pozostałe

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – 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) – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - 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) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – 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) – 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) – 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 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 ZAKRĄGLEŃ

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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 5, Nocie 7, Nocie 8 oraz Nocie 19.

Spółka identyfikuje 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.

Spółka stosuje wiele instrumentów finansowych w tym również umowy o finansowanie łańcucha dostawców (faktoring odwrotny) w odniesieniu do swoich zobowiązań handlowych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Spółka każdorazowo analizuje treść tego typu umów. W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje ponoszenia istotnych kosztów związanych z tym programem ani istotnej zmiany terminów płatności oraz przyszłych przepływów pieniężnych. W przypadku istotnych modyfikacji warunków spłaty zobowiązań handlowych, Spółka dokonuje odpowiednich zmian klasyfikacji i ujmuje zobowiązania objęte faktoringiem jako odrębne finansowanie dłużne.

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 2017 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 dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji
Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawniania 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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, co szczegółowo opisano w notce 34.

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.

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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 4,3000 | 4,1709 |

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 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% |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

Każda część składowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych, której cena nabycia jest istotna w porównaniu z ceną nabycia całej pozycji, jest amortyzowana osobno.

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.

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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

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

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

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 inwestycje w jednostkach zależnych są reprezentowane przez aktywa i zobowiązania pozostające ostatecznie pod kontrolą Spółki.

Przy określaniu wartości użytkowej Spółka uwzględnia 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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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:

- Czysze,
- 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;
- 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

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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. Średnia ważona przelicza się w momencie przyjęcia towarów na magazyn.

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.

2.15. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE

Wycena na moment początkowego ujęcia

W momencie początkowego ujęcia instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku inwestycji nie zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji instrumentu finansowego.

Zaprzestanie ujmowania

Grupa 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.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji Przychody finansowe.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji Przychody finansowe.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka kwalifikuje pożyczki, które wynikają z potrzeb finansowania w Grupie.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa kwalifikuje udziały w innych jednostkach, nabyte opcje, warranty.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa kwalifikuje akcje innych jednostek.

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

Zobowiązania finansowe

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

- zobowiązań finansowych wyznaczonych jako wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej,
- umów gwarancji finansowych,
- 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

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

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. Nieefektywną 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.

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

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Spółka ocenia stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności przez kontrahentów od początku ich powstania. Jeżeli zostaną ujawnione należności, których spłata przez nabywców jest zagrożona

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

lub których wyegzekwowanie może stwarzać trudności, następuje ich zaktualizowanie poprzez dokonanie odpisu aktualizującego w rachunek zysków i strat.

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.

2.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz depozyty bankowe płatne na żądanie, inne bezpieczne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności. W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wchodzi również odsetki od ekwiwalentów środków pieniężnych.

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,
- koncesje na alkohol,
- podatek od nieruchomości,

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- 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)

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Do kryteriów warunkujących powstanie utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się:

- niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, przy czym Spółka na bieżąco monitoruje zdolność spłaty należności przez dłużników,
- restrukturyzację 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.

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.

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).

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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców.

W ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka prezentuje zobowiązania objęte leasingiem odwrotnym.

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: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw i zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 1 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie dóbr i usług.

Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań i wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każde ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki),
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (np. niektórych

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowę z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod, w zależności od rodzaju umowy:

- wartość oczekiwana – to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów,
- wartość najbardziej prawdopodobna – to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziały możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (np. Spółka albo uzyskuje premię za wyniki albo nie).

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług klientowi.

Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usług klientowi.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przykazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez innym podmiot. W takim przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia, m.in. w związku z udzielaniem upustów, rabatów, nakładaniem kar.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustawnie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

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 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.

Zbycie jednostki

Wynik na zbyciu jednostek zależnych Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

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 nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznaczonych 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 niektórych kategorii przychodów bilansowych, jako niepodlegających opodatkowaniu i kosztów bilansowych, niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu lub obniżą podstawę opodatkowania w latach następnych. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową na różnicach przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi, mającymi wpływ na podstawę opodatkowania.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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.

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,

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 rozładniające 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.

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>01.01-31.12.2018</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 01.01.2018 DO 31.12.2018 ROKU

NOTA NR 1.

SPRZEDAŻ 100% UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PAYUP POLSKA S.A. PRZEZ EUROCASH S.A.

W dniu 19 grudnia 2018 r. Eurocash S.A. zawarł z Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie E-Płatności S.A. umowę przyrzeczoną dotyczącą nabycia od Eurocash S.A. 100% akcji spółki PayUp Polska S.A. z siedzibą w Komornikach.

Wartość godziwa ceny sprzedaży transakcji oszacowana została na 85,6 mln zł.

Na dzień sprzedaży aktywa PayUp Polska S.A. wyniosły 47 mln zł, kapitał własny 5 mln zł, zobowiązania ogółem 42 mln zł.

Strony Transakcji w dniu 27 września 2018 r. zawarły ponadto umowę o długoterminowej współpracy, zapewniając w ten sposób ciągłość świadczenia usług płatniczych dla Klientów Eurocash. Transakcja włączenia Spółki w struktury Nabywcy umożliwi dalszy rozwój usług świadczonych za pośrednictwem terminali POS zainstalowanych w sklepach należących do klientów, jak i w sklepach własnych Eurocash. Grupa Eurocash natomiast skoncentruje się na podstawowej działalności i rozwoju nowych projektów wspierających konkurencyjność niezależnego handlu w Polsce.

NOTA NR 2.

PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Przekształcenie danych porównawczych związane jest ze zmianą ujęcia przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz ich kosztu własnego w związku z zastosowaniem MSSF 15 i nie ma wpływu na wynik operacyjny Spółki. Zmiana prezentacji dotyczy głównie kwestii określenia sprzedaży odrębnych dóbr i usług.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka identyfikuje zobowiązania do wykonania świadczenia i określa, czy poszczególne transakcje z danym kontrahentem stanowią odrębne dobra lub usługi.

W wyniku zmiany prezentacji z tego tytułu przychody ze sprzedaży towarów zostały skorygowane o 283,8 milionów złotych i przychody z tytułu usług o 917,2 milionów złotych.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | Wartość wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 | Pozycja podlegająca przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 | Wartość po przekształceniu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 14 859 167 869 | (1 201 125 641) | 13 658 042 229 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 13 864 239 157 | (283 872 004) | 13 580 367 154 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 994 928 712 | (917 253 637) | 77 675 075 |
| Koszt własny sprzedaży | (13 314 804 513) | 1 201 125 641 | (12 113 678 872) |
| Koszt sprzedanych towarów i usług | (13 314 804 513) | 1 201 125 641 | (12 113 678 872) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 1 544 363 357 | - | 1 544 363 357 |
| Koszty sprzedaży | (1 201 890 746) | - | (1 201 890 746) |
| Koszty ogólnego zarządu | (257 739 539) | - | (257 739 539) |
| Zysk ze sprzedaży | 84 733 071 | - | 84 733 071 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 42 278 532 | - | 42 278 532 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (149 021 257) | - | (149 021 257) |
| Zysk z działalności operacyjnej | (22 009 654) | - | (22 009 654) |

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 3.

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 31.12.2018 ROKU

| | Wartość firmy | Patenty i licencje | Znaki towarowe | Relacje z klientami | Pozostałe wartości niematerialne | Zaliczki | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 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 | 1 404 288 731 |
| 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 | - | - | - | - | 2 764 691 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia | - | (12 757) | - | - | (3 267) | - | (16 024) |
| Zmniejszenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie | - | - | - | - | - | (1 115 065) | (1 115 065) |
| 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 | 1 400 718 756 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku | 862 819 840 | 38 647 049 | 295 752 941 | 188 412 357 | 2 869 541 | 12 217 027 | 1 400 718 756 |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia | - | 12 262 620 | - | - | 391 175 | 13 465 254 | 26 119 049 |
| Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie | - | 4 259 639 | - | - | 77 900 | (3 781 312) | 556 227 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia | - | (2 873) | - | - | - | - | (2 873) |
| Amortyzacja | - | (19 633 505) | (2 000 000) | (17 537 507) | (2 343 585) | - | (41 514 598) |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku | 862 819 840 | 35 532 929 | 293 752 941 | 170 874 850 | 995 031 | 21 900 970 | 1 385 876 562 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU (ciąg dalszy)

| | Wartość firmy | Patenty i licencje | Znaki towarowe | Relacje z klientami | Pozostałe wartości niematerialne | Zaliczki | Razem |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------|
| <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 | - | (116 229 913) | (20 456 423) | (67 885 603) | (16 924 707) | - | (221 496 645) |
| Wartość bilansowa netto | 862 819 840 | 38 647 049 | 295 752 941 | 188 412 357 | 2 869 541 | 12 217 027 | 1 400 718 756 |
| <i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i> | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 862 819 840 | 171 396 348 | 316 209 364 | 256 297 960 | 20 263 324 | 21 900 970 | 1 648 887 805 |
| Suma dotychczasowego umorzenia | - | (135 863 418) | (22 456 423) | (85 423 110) | (19 268 293) | - | (263 011 244) |
| Wartość bilansowa netto | 862 819 840 | 35 532 930 | 293 752 941 | 170 874 850 | 995 031 | 21 900 970 | 1 385 876 562 |

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 5.

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

| | Grunty, budynki, budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 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 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku | 266 613 594 | 92 908 389 | 18 183 433 | 55 098 671 | 28 089 448 | 460 893 534 |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia | 15 395 310 | 20 480 289 | 4 096 038 | 13 042 631 | 15 649 437 | 68 663 706 |
| Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie | 9 599 185 | 2 173 822 | - | 7 811 986 | (20 141 220) | (556 227) |
| Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu | - | - | 389 254 | - | - | 389 254 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia | (14 667) | (1 690 967) | (36 143) | (131 162) | (138 260) | (2 011 198) |
| Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji | (3 277 840) | (1 321 737) | (37 423) | (70 042) | (18 045) | (4 725 087) |
| Zmniejszenie z tytułu zakończenia umów leasingu | - | - | (657 314) | - | - | (657 314) |
| Amortyzacja | (19 004 973) | (27 674 631) | (4 227 742) | (23 318 674) | - | (74 226 020) |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku | 269 310 609 | 84 875 165 | 17 710 103 | 52 433 411 | 23 441 360 | 447 770 647 |

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | 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 31.12.2018 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 31.12.2017 roku</i> | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 423 692 921 | 224 664 848 | 88 607 779 | 249 488 729 | 28 089 448 | 1 014 543 724 |
| Suma dotychczasowego umorzenia | (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 | 55 098 671 | 28 089 448 | 460 893 534 |
| <i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i> | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 445 394 909 | 244 306 255 | 92 362 191 | 270 142 143 | 23 441 360 | 1 075 646 858 |
| Suma dotychczasowego umorzenia | (176 084 300) | (159 431 090) | (74 652 088) | (217 708 733) | - | (627 876 211) |
| Wartość bilansowa netto | 269 310 609 | 84 875 165 | 17 710 103 | 52 433 411 | 23 441 360 | 447 770 647 |

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 1.024.668 zł (31.12.2017 r.: 3.904.574 zł), a zobowiązanie z tego tytułu wobec leasingodawcy 1.874.590 zł (31.12.2017 r.: 2.993.775 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: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 5. 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 31.12.2018 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 110.000.000 zł wg stanu na dzień 31.12.2018 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 2019-2023. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2018 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2019-2023. Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży lokalizacji istniejących na datę testu.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (od 7,49%).

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

Na dzień 31.12.2018 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 2019-2023. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2018 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2019-2023.

W teście założono stabilizację przepływów, stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC) obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka zgodną z walutą, w której są przygotowywane projekcje finansowe.

Pozostałe elementy używane w kalkulacji takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla branży, w której działa Grupa Eurocash.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC 6,49%. W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

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 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|---------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Wartość bilansowa na początek okresu | 972 799 | 988 495 |
| Amortyzacja | (15 696) | (15 696) |
| Wartość bilansowa na koniec okresu | 957 103 | 972 799 |

NOTA NR 7. 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 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu | 953 265 943 | 825 056 471 |
| Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | 360 583 606 | 128 209 472 |
| nabycia jednostek gospodarczych | 349 278 606 | 128 209 472 |
| utworzenia nowych jednostek gospodarczych | 5 000 | - |
| podwyższenia kapitału zakładowego w jednostkach zależnych | 11 300 000 | - |
| Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | (22 397 550) | - |
| sprzedaż spółki PayUp Polska S.A. | (22 397 550) | - |
| Stan na koniec okresu | 1 291 451 999 | 953 265 943 |

W 2018 r. zwiększenie wynika z nabycia przez Eurocash S.A. udziałów w Grupie Domelius Limited (sklepy Mila), natomiast zmniejszenie ze zbycia Spółki zależnej.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 8.

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 31.12.2018 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 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu | 40 586 757 | 38 375 300 |
| Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | - | 2 211 457 |
| Nabycia udziałów jednostek stowarzyszonych | - | 2 211 457 |
| Stan na koniec okresu | 40 586 757 | 40 586 757 |

NOTA NR 9.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

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

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pożyczki udzielone jednostce zależnej | 42 690 104 | 11 994 098 |
| Pożyczki udzielone innym podmiotom | - | 30 311 809 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 3 242 578 | - |
| | 45 932 683 | 42 293 906 |

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

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 10.
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu | 2 248 123 | 2 012 691 |
| Pozostałe należności długoterminowe | 7 050 000 | - |
| | 9 298 123 | 2 012 691 |

**NOTA NR 11.
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Czynsze | - | 775 204 |
| Ubezpieczenia | 700 000 | - |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 55 389 | 263 728 |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem | 755 389 | 1 038 932 |

**NOTA NR 12.
ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Towary | 850 883 304 | 888 494 722 |
| Materiały | 172 417 | 193 584 |
| Zapasy ogółem, w tym | 851 055 722 | 888 688 306 |
| - wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | 178 000 000 | 90 000 000 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Stan na początek okresu | 11 188 113 | 9 270 540 |
| - zwiększenia * | - | 1 917 573 |
| - zmniejszenia * | (67 651) | - |
| Stan na koniec okresu | 11 120 462 | 11 188 113 |

* wykazywane persaldem

NOTA NR 13.

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 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 083 188 629 | 1 258 480 286 |
| Sprzedaż | 656 812 940 | 749 513 589 |
| Należności od dostawców | 359 705 445 | 438 950 543 |
| Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania * | 23 593 244 | 21 852 020 |
| Opłaty marketingowe od sieci abc | 3 784 113 | 3 834 879 |
| Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług | 78 595 471 | 85 697 608 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | (39 302 584) | (41 368 352) |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 18 659 162 |
| Pozostałe należności | 66 788 792 | 58 719 957 |
| Rozliczenie z tytułu VAT | 34 482 536 | 14 046 336 |
| Należności na drodze sądowej | 59 587 567 | 59 586 967 |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności | (57 896 268) | (56 389 948) |
| Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 167 857 | 4 738 373 |
| Należności od pracowników | 716 906 | 721 402 |
| Należności z tytułu ubezpieczeń | 342 937 | 982 448 |
| Inne należności | 29 387 257 | 35 034 379 |
| Należności ogółem, z tego: | 1 149 977 421 | 1 335 859 405 |
| - część krótkoterminowa | 1 149 977 421 | 1 335 859 405 |

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

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 14.
POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

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

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pożyczki udzielone jednostce zależnej | 3 410 994 | 1 000 279 |
| Akcje, udziały w innych podmiotach | - | 50 335 257 |
| | 3 410 994 | 51 335 537 |

Zwiększenie wartości pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych wynika z udzielenia pożyczki jednostce Mila S.A., a zmniejszenie ze zbycia akcji, udziałów w innych podmiotach.

**NOTA NR 15.
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Zezwolenia na sprzedaż alkoholu | 13 828 513 | 4 278 310 |
| Najem lokali handlowych | 1 978 914 | 2 665 581 |
| Ubezpieczenia | 2 888 875 | 3 049 916 |
| Czynsze | 4 232 416 | 5 188 791 |
| Pośrednictwo | 415 821 | 933 968 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 6 427 377 | 13 472 351 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem | 29 771 917 | 29 588 917 |

**NOTA NR 16.
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne | | |
| środki pieniężne w banku | 58 229 708 | 4 303 974 |
| środki pieniężne w kasie | 1 672 740 | 2 445 596 |
| środki pieniężne w drodze | 38 053 184 | 51 909 991 |
| krótkoterminowe depozyty pieniężne | - | 57 023 513 |
| inne | 138 345 | - |
| Środki pieniężne ogółem | 98 093 976 | 115 683 074 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 17.
KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Liczba akcji | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Wartość nominalna akcji (PLN / akcję) | 1 | 1 |
| Kapitał zakładowy (opłacony) | 139 163 286 | 139 163 286 |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 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 | 31.12.2018 | | | | 31.12.2017 | | | |
|-----------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|
| | 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.) | 61 287 778 | 44,04% | 61 287 778 | 44,04% | 60 843 178 | 43,72% | 60 843 178 | 43,72% |
| Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. | 13 605 690 | 9,78% | 13 014 591 | 9,35% | 7 498 451 | 5,39% | 7 498 451 | 5,39% |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 139 163 286 | 139 096 361 |
| Zwiększenia kapitału zakładowego w okresie | - | 66 925 |
| Realizacja programów motywacyjnych dla pracowników | - | 66 925 |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu | 139 163 286 | 139 163 286 |

W roku 2018 nie wyemitowano akcji zwykłych w związku z wykonaniem opcji na akcje, które zostały przyznane kluczowym pracownikom w ramach programów motywacyjnych (2017 r.: 66.925 akcji).

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.

Dywidenda

W dniu 06 czerwca 2018 roku, zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A., z kapitału zapasowego Spółki została wypłacona dywidenda w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 101.589.198,78 złotych.

NOTA NR 18. OPCJE NA AKCJE

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

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

| | Liczba akcji | Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję) |
|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| Występujące na początku okresu sprawozdawczego | 2 906 250 | 32,51 |
| Przyznane w okresie sprawozdawczym | - | - |
| Wykonane w okresie sprawozdawczym | - | - |
| Wygaste w okresie sprawozdawczym | - | - |
| Występujące na koniec okresu sprawozdawczego | 2 906 250 | - |
| w tym: | | |
| Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego | 2 906 250 | - |

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

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

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,

W roku zakończonym 31.12.2018 nie zostały zrealizowane żadne opcje.

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.

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: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 19.
REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE**

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

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2017 DO 31.12.2018 ROKU

| | Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze | Rozliczenia międzykresowe z tytułu kosztów transportu | Rezerwa na koszty reklamy i marketingu | Rozliczenia międzykresowe z tytułu kosztów mediów | Rezerwa na sprawy sądowe | Rezerwa na czynsze | Pozostałe | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Stan rezerw i rozliczeń międzykresowych 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 międzykresowych na dzień 31.12.2017 roku, w tym: | 71 453 352 | 7 538 372 | 31 300 544 | 6 857 088 | 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> | | | | | | | | |
| Stan rezerw i rozliczeń międzykresowych na dzień 01.01.2018 roku | 71 453 352 | 7 538 372 | 31 300 544 | 6 857 088 | 9 476 858 | 5 360 464 | 56 025 643 | 188 012 320 |
| Zwiększenia* | 4 441 437 | - | 3 973 065 | - | - | - | 27 881 485 | 36 295 987 |
| Zmniejszenia* | (3 985 501) | (605 590) | - | (593 617) | (6 163 042) | (332 495) | - | (11 680 245) |
| Stan rezerw i rozliczeń międzykresowych na dzień 31.12.2018 roku, w tym: | 71 909 288 | 6 932 781 | 35 273 609 | 6 263 470 | 3 313 816 | 5 027 969 | 83 907 128 | 212 628 062 |
| - krótkoterminowe | 68 627 054 | 6 932 781 | 35 273 609 | 6 263 470 | 3 313 816 | 5 027 969 | 83 907 128 | 209 345 828 |
| - długoterminowe | 3 282 234 | - | - | - | - | - | - | 3 282 234 |
| <i>* wykazywane persaldem z wyjątkiem rezerw na świadczenia pracownicze</i> | | | | | | | | |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | 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 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 71 909 288 | 71 453 352 |
| Rezerwa na koszty reklamy i marketingu | 35 273 609 | 31 300 544 |
| Rezerwa na odsetki | 4 006 706 | 3 014 775 |
| Rezerwa na media | 6 263 470 | 6 857 087 |
| Rezerwa na sprawy sądowe | 3 313 816 | 9 476 858 |
| Rezerwa na koszty doradztwa i audytu | 12 782 297 | 3 868 890 |
| Rezerwa na koszty transportu | 6 932 781 | 7 538 372 |
| Rezerwa na czynsze | 5 027 969 | 5 360 464 |
| Koncesje | 1 306 980 | 948 798 |
| Rezerwa na prace modernizacyjne IT | 876 996 | 460 916 |
| Rezerwa bonus | 8 620 321 | 10 039 045 |
| Pozostałe rezerwy | 56 313 828 | 37 693 220 |
| | 212 628 061 | 188 012 320 |
| - część długoterminowa | 3 282 234 | 2 722 858 |
| - część krótkoterminowa | 209 345 827 | 185 289 462 |

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w kwocie 3.596.205 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, rezerwy na urlopy i rezerwy na premie).

Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuarusza. W wycenie aktuarialnej przyjęto m.in. stopy dyskontowe 2,8%, wzrost płac 2,5%. Kwota 3.282.234 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 2018 r.

Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z nieregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2018 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2018 r.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 20.

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 31.12.2018

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 887 356 977 | 3 061 015 686 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw towarów | 2 773 553 334 | 2 956 173 482 |
| Zobowiązania z tytułu usług | 97 407 486 | 87 293 421 |
| Zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia | 16 396 156 | 17 548 783 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT | 40 241 661 | - |
| Zobowiązania inne | 50 481 192 | 54 686 191 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu znaków towarowych | - | 4 292 712 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 18 000 171 | 10 107 982 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 24 095 448 | 23 333 043 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych | 6 203 544 | 10 288 029 |
| Zobowiązania z tytułu kaucji | 1 061 800 | 903 500 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 120 229 | 5 760 924 |
| Zobowiązania ogółem, z tego: | 2 978 079 830 | 3 115 701 876 |
| - część długoterminowa | 1 061 800 | 903 500 |
| - część krótkoterminowa | 2 976 776 151 | 3 114 798 376 |

Eurocash dokonał oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikował zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.190.147.484 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.213.079.355 zł.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 21. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| Przeznaczenie kredytu | Kwota zobowiązania | Oprocentowanie | Koszty za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------------------------|
| Bank 1 Pożyczki zaciągnięte w ramach Grupy z tytułu umowy cash pooling | 567 093 554 | WIBOR + marża banku | 9 834 607 |
| Bank 2 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 400 000 000 | WIBOR + marża banku | 13 994 247 |
| Bank 3 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 34 599 132 | WIBOR + marża banku | 1 305 722 |
| Bank 4 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 6 358 445 | WIBOR + marża banku | 101 512 |
| Bank 5 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 4 395 937 | WIBOR + marża banku | 80 320 |
| Bank 6 Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 1 986 787 | WIBOR + marża banku | 81 588 |
| Kredyty razem | 1 014 433 854 | | 25 397 995 |
| - część krótkoterminowa | 1 014 433 854 | | |

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”).

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 leadera służące do celów związanych z funkcjonowaniem systemu.

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 2018 r. limit był wykorzystany do wysokości 400 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 nocie 33.

NOTA NR 22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | - | 219 533 443 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 874 590 | 2 993 775 |
| Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców* | 23 593 244 | 21 852 020 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 3 695 592 | 2 270 095 |
| | 29 163 426 | 246 649 332 |
| - część długoterminowa | 281 330 | 693 162 |
| - część krótkoterminowa | 28 882 096 | 245 956 170 |

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

Dnia 20 czerwca 2013 roku Eurocash wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł w ramach programu obligacji z dnia 22 kwietnia 2013 roku. Program przewidywał możliwość dokonywania emisji do łącznej kwoty równej 500 mln zł. Oprocentowanie Obligacji zostało ustalane w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marżę banku. Termin wykupu przypadł 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycji Krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Zgodnie z założeniami, 20 czerwca 2018 roku nastąpił wykup wszystkich wyemitowanych w tym programie obligacji. W tym samym dniu obligatariusze otrzymali również płatność za odsetki dla ostatniego okresu odsetkowego programu.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

LEASING FINANSOWY

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 | na dzień 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------|
| | wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych | | wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych | |
| <i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i> | | | | |
| Płatne w okresie do 1 roku | 1 404 166 | 1 343 024 | 2 434 381 | 2 368 542 |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat | 576 933 | 531 566 | 659 551 | 625 233 |
| Płatne powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem | 1 981 099 | 1 874 590 | 3 093 932 | 2 993 775 |
| Koszty finansowe | 106 509 | X | 100 157 | X |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego | 1 874 590 | 1 874 590 | 2 993 775 | 2 993 775 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | 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 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego</i> | | |
| Płatne w okresie do 1 roku | 152 526 142 | 128 550 028 |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat | 454 829 133 | 420 117 528 |
| Płatne powyżej 5 lat | 423 665 466 | 431 687 625 |
| Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem | 1 031 020 741 | 980 355 182 |

W roku 2018 płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 179.072.633 zł (2017 r.: 168.840.720zł).

Wartość opłat minimalnych dla umów zawartych na czas nieokreślony została oszacowana przy założeniu 3-miesięcznego okresu obowiązywania tych umów, które na dzień 31.12.2018 nie zostały zdyskontowane.

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 31.12.2018 roku.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 23. PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU (główne składniki obciążenia)

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <i>Rachunek zysków i strat</i> | | |
| Bieżący podatek dochodowy | (58 047 213) | - |
| Odroczony podatek dochodowy | 13 661 685 | (41 967 643) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (44 385 528) | (41 967 643) |

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Wynik finansowy brutto | 194 006 583 | (29 745 445) |
| Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19%) | (36 861 251) | 5 651 635 |
| Wpływ podatku od innych trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania | (7 579 503) | (6 263 488) |
| Wpływ zapłaconego podatku VAT na zabezpieczenie zobowiązań podatkowych - różnica trwała | - | (20 680 363) |
| Spisanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (127 779) | (23 292 531) |
| Wpływ podatkowy otrzymanej dywidendy od spółek z Grupy | 1 111 850 | 4 994 661 |
| Koszty z tytułu przedawnionych zobowiązań | 232 360 | - |
| Przychody podatkowe niebędące przychodami bilansowymi | (920 927) | - |
| Pozostałe różnice | (240 278) | (2 377 557) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (44 385 528) | (41 967 643) |
| Efektywna stawka podatku | 22,88% | 141,09% |

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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 poprzednich okresach sprawozdawczych spółki Grupy przeprowadzały transakcje oraz uczestniczyły 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 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 znoszących 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 2018 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 31 grudnia 2018 kontrola nie została zakończona.

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

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

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

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

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 24.
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 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 |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
| <i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | | | |
| - różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 108 980 559 | 103 097 901 | 5 882 658 | 14 831 110 | - | - |
| - przychody przyszłych okresów | 37 324 062 | 57 393 178 | (20 069 117) | 16 980 810 | - | - |
| - przychody z tytułu zarachowanych odsetek | 1 339 972 | 1 041 399 | 298 573 | 156 418 | - | - |
| - pozostałe | 418 531 | 506 460 | (87 929) | 212 804 | - | - |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego | 148 063 124 | 162 038 939 | (13 975 815) | 32 181 141 | - | - |

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

ODROZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 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 |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | | | |
| - rozliczenie rabatów w czasie | 3 621 820 | 9 049 284 | 5 427 463 | 5 139 900 | - | - |
| - odpis aktualizujący zapasy | 2 112 888 | 2 125 741 | 12 854 | (364 339) | - | - |
| - odpis aktualizujący należności | 15 054 354 | 15 092 661 | 38 308 | (283 080) | - | - |
| - odpis z tytułu utraty wartości inwestycji | - | - | - | 22 345 156 | - | - |
| - strata podatkowa bieżąca i z lat ubiegłych | 6 745 916 | 15 396 093 | 8 650 177 | (13 579 550) | - | - |
| - rezerwy | 6 881 043 | 8 536 184 | 1 655 141 | 616 611 | - | - |
| - niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS | 2 146 284 | 2 096 186 | (50 098) | 43 832 | - | - |
| - rozliczenia międzyokresowe | 11 405 738 | 9 218 408 | (2 187 331) | (1 712 374) | - | - |
| - wycena instrumentów zabezpieczających | 702 163 | 431 318 | - | - | (270 844) | (40 597) |
| - pozostałe różnice | 29 625 674 | 17 095 452 | (12 530 222) | (2 419 652) | - | - |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 78 295 879 | 79 041 327 | 1 016 292 | 9 786 502 | (270 844) | (40 597) |
| Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 78 295 879 | 79 041 327 | 1 016 292 | 9 786 502 | (270 844) | (40 597) |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | (12 959 523) | 41 967 643 | (270 844) | (40 597) |
| Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | 69 767 245 | 82 997 612 | X | X | X | X |
| Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego | - | - | X | X | X | X |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 25.
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 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| | | przekształcone * |
| Sprzedaż towarów | 14 697 738 394 | 13 580 367 154 |
| Świadczenie usług | 78 202 504 | 77 675 075 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 14 775 940 898 | 13 658 042 229 |

* Patrz nota 2

**NOTA NR 26.
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Amortyzacja | 115 740 618 | 114 132 123 |
| Zużycie materiałów i energii | 92 854 137 | 98 339 244 |
| Usługi obce | 601 328 465 | 534 858 088 |
| Podatki i opłaty | 29 428 815 | 29 335 389 |
| Wynagrodzenia | 603 941 640 | 550 975 611 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 110 185 784 | 106 075 345 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 27 689 443 | 25 914 485 |
| Koszty według rodzaju | 1 581 168 902 | 1 459 630 285 |
| w tym: | | |
| Koszty sprzedaży | 1 317 493 794 | 1 201 890 746 |
| Koszty ogólnego zarządu | 263 675 008 | 257 739 539 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 27.
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 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 41 874 022 | 42 278 532 |
| Obciążenia umowne | 13 356 830 | 13 577 254 |
| Pozostała sprzedaż | 8 092 440 | 5 780 854 |
| Podnajem powierzchni | 3 331 960 | 5 562 839 |
| Sprzedaż usług transportowych | 259 475 | 87 976 |
| Otrzymane odszkodowania | 1 064 032 | 711 200 |
| Otrzymane kary | - | 3 000 000 |
| Sprawy sądowe | - | 1 451 649 |
| Pozostałe przychody operacyjne (nieistotne jednostkowo) | 15 769 285 | 12 106 761 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (31 618 624) | (149 021 257) |
| Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych | (535 561) | (3 428 117) |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | (7 267 163) | (613 750) |
| Koszty z tyt. prowizji od kart płatniczych | - | (2 068 797) |
| Przedawnione pozycje i sprawy sądowe | (5 663 784) | - |
| Zapłacone kary umowne | (1 959 967) | (1 106 879) |
| Umorzenie pożyczki | - | (11 099 573) |
| Zabezpieczenie na ewentualne zobowiązanie VAT | - | (114 400 861) |
| Pozostałe koszty operacyjne (nieistotne jednostkowo) | (16 192 149) | (16 303 281) |
| Pozostałe przychody/ koszty operacyjne netto | 10 255 398 | (106 742 725) |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 28.
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Przychody finansowe | 95 862 636 | 53 756 600 |
| Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych * | 63 207 450 | - |
| Dywidendy | 5 851 841 | 26 287 691 |
| Przychody ze sprzedaży inwestycji krótkoterminowych | - | 5 248 005 |
| Przychody ze skonta | 8 844 997 | 7 752 148 |
| Odsetki | 6 595 217 | 3 674 666 |
| Dodatnie różnice kursowe | - | 509 939 |
| Pozostałe przychody finansowe (nieistotne jednostkowo) | 11 363 131 | 10 284 150 |
| Koszty finansowe | (80 517 868) | (61 492 391) |
| Odsetki | (73 550 140) | (47 713 008) |
| Prowizje i opłaty bankowe | (3 063 008) | (3 909 025) |
| Ujemne różnice kursowe | (509 338) | - |
| Pozostałe koszty finansowe (nieistotne jednostkowo) | (3 395 382) | (9 870 358) |
| Przychody / koszty finansowe netto | 15 344 768 | (7 735 791) |

* Patrz nota 1

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 29.
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 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <i>Zyski</i> | | |
| Zysk/ (strata) netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy | 149 621 055 | (71 713 088) |
| <i>Liczba wyemitowanych akcji</i> | | |
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję | 139 163 286 | 139 158 564 |
| Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych: | | |
| Obligacje zamienne na akcje | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję) | 139 163 286 | 139 158 564 |
| Zysk/ (strata) przypadający na 1 akcję | | |
| - podstawowy | 1,08 | (0,52) |
| - rozwodniony | 1,08 | (0,52) |

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.

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 18.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 30.
INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI Z JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI**

W 2018 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami zależnymi na zasadach innych niż rynkowe.

W 2018 roku Spółka nie obejmowała odpisem aktualizującym należności od jednostek zależnych.

| Należności z tyt. dostaw i usług | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ledi Sp. z o.o. | 119 355 556 | 38 674 035 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 26 739 547 | 16 055 703 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 14 712 631 | 32 772 139 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 10 987 272 | 10 371 890 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 10 941 408 | 9 640 469 |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 6 037 774 | 9 234 083 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 5 538 190 | 2 282 113 |
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 5 367 653 | 5 089 709 |
| MILA S.A. | 4 258 840 | - |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 2 031 513 | 973 505 |
| Lewiatan Holding S.A. | 1 475 940 | 571 099 |
| Euro Sklep S.A. | 1 279 415 | 1 315 844 |
| Madas Sp. z o.o. | 1 176 415 | 1 414 967 |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | 1 014 913 | 588 453 |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 969 735 | 234 995 |
| JIM Sp. z o.o. | 740 623 | 377 128 |
| Eurocash Convenience Sp. z o.o. | 487 057 | 977 188 |
| EKO Holding S.A. | 447 569 | 641 150 |
| Kontigo Sp. z o.o. | 294 557 | 236 186 |
| Inmedio Sp. z o.o. | 202 184 | 166 044 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 187 764 | 139 965 |
| DEF Sp. z o.o. | 184 385 | 283 256 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 181 040 | 806 244 |
| Ambra Sp. z o.o. | 154 402 | 137 998 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 147 798 | 12 041 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 133 952 | 84 754 |
| Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | 124 904 | 8 444 174 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 117 606 | 106 329 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 116 865 | 213 250 |
| Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | 99 325 | - |
| Detal Podlasie Sp. z o.o. | 94 649 | 245 303 |
| Detal Finanse Sp. z o.o. | 81 944 | 114 943 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 60 842 | 35 234 |
| Sushi 2 Go Sp. z o.o. (dawniej Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k.) | 58 757 | 169 382 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 57 245 | 59 076 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 56 752 | 53 755 |
| EC VC7 Sp. z o.o. | 13 278 | 40 274 |
| 4vapers Sp. z o.o. | 12 997 | 44 204 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 6 593 | 6 065 |
| Eurocash VC3 Sp. z o.o. | 1 968 | 2 952 |
| Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. | 178 | 535 |
| PayUp Polska S.A. | - | 222 639 |
| Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji | - | 3 919 |
| Razem | 215 952 036 | 142 842 993 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Należności pozostałe | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Euro Sklep S.A. | 1 302 800 | 945 028 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 762 316 | 570 654 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 377 768 | 239 348 |
| Lewiatan Holding S.A. | 198 719 | 725 142 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 29 781 | 1 062 |
| Ledi Sp. z o.o. | 16 015 | - |
| Kontigo Sp. z o.o. | 14 553 | 62 061 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 13 305 | - |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 11 066 | 2 909 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 8 912 | 3 785 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 8 245 | 3 754 |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 7 654 | 7 654 |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 7 577 | 995 952 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 5 125 | 35 973 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 4 538 | 4 376 |
| EKO Holding S.A. | 3 462 | 544 |
| DEF Sp. z o.o. | 2 952 | 72 511 |
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 2 583 | 2 583 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 1 835 | 1 510 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 1 789 | - |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 1 434 | 1 885 |
| Ambra Sp. z o.o. | 1 071 | 7 238 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 544 | - |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | 369 | - |
| Detal Podlasie Sp. z o.o. | 361 | - |
| PayUp Polska S.A. | - | 25 704 |
| 4vapers Sp. z o.o. | - | 2 461 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | - | 2 396 |
| Razem | 2 784 774 | 3 714 530 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lewiatan Holding S.A. | 25 567 771 | 25 496 969 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 7 585 018 | 9 519 562 |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 7 482 755 | 8 686 680 |
| Euro Sklep S.A. | 1 742 911 | 1 338 102 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 1 137 807 | - |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 1 008 974 | 904 402 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 1 007 942 | 1 821 271 |
| EC VC7 Sp. z o.o. | 922 500 | - |
| Ledi Sp. z o.o. | 775 707 | - |
| Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | 750 115 | 1 052 462 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 660 931 | 631 145 |
| EKO Holding S.A. | 615 002 | 1 196 385 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 608 431 | 468 686 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 602 151 | 599 979 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 527 686 | 470 080 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 408 052 | 772 010 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 364 621 | 37 174 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 355 554 | 301 686 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 190 914 | 162 983 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 141 878 | 56 132 |
| Sushi 2 Go Sp. z o.o. | 45 804 | - |
| Eurocash Convenience Sp. z o.o. | 32 927 | 33 223 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 32 698 | 69 785 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 28 550 | 26 505 |
| Kontigo Sp. z o.o. | 19 907 | 547 |
| DEF Sp. z o.o. | 7 350 | 7 482 |
| MILA S.A. | 1 105 | - |
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | - | 1 555 779 |
| PayUp Polska S.A. | - | 30 126 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | - | 2 482 |
| Inmedio Sp. z o.o. | - | 380 |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | - | 279 |
| Razem | 52 625 060 | 55 242 295 |

| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| MILA S.A. | 34 200 706 | - |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 11 892 298 | 11 982 098 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | - | 1 000 279 |
| Razem | 46 093 003 | 12 982 377 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Zobowiązania pozostałe | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 1 558 725 | 2 946 |
| Ledi Sp. z o.o. | 1 442 264 | 5 673 887 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 1 284 309 | 1 153 983 |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 685 128 | 699 089 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 416 424 | 415 266 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 410 523 | 411 540 |
| Ambra Sp. z o.o. | 276 068 | 22 684 |
| EKO Holding S.A. | 221 521 | - |
| DEF Sp. z o.o. | 206 872 | 42 227 |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 198 214 | 165 929 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 185 287 | 128 751 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 126 838 | 97 409 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 70 706 | 76 849 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 68 411 | 163 788 |
| Madas Sp. z o.o. | 33 333 | 22 437 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 23 741 | 22 763 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 23 258 | 10 577 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 14 550 | 23 192 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 12 555 | 4 914 |
| JIM Sp. z o.o. | 12 386 | 98 577 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 9 905 | 8 528 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 6 880 | 13 849 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 4 741 | 4 033 |
| Kontigo Sp. z o.o. | 41 | - |
| Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji | - | 4 315 396 |
| Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | - | 26 951 |
| Euro Sklep S.A. | - | 8 736 |
| Razem | 7 292 680 | 13 614 301 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Przychody ze sprzedaży towarów | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2017 |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ledi Sp. z o.o. | 584 089 248 | 176 555 146 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 318 058 318 | 340 359 004 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 255 291 780 | 239 120 890 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 142 115 271 | 139 089 210 |
| Madas Sp. z o.o. | 18 736 059 | 20 535 654 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 12 137 651 | 14 266 503 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 11 488 478 | 6 157 964 |
| JIM Sp. z o.o. | 10 172 731 | 2 625 366 |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | 4 808 874 | 1 927 590 |
| MILA S.A. | 3 911 650 | - |
| Detal Podlasie Sp. z o.o. | 3 650 213 | 3 993 869 |
| DEF Sp. z o.o. | 675 144 | 615 752 |
| Inmedio Sp. z o.o. | 578 596 | 373 540 |
| Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | 504 554 | 8 246 186 |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 470 189 | 717 018 |
| Eurocash Convenience Sp. z o.o. | 468 967 | 4 468 228 |
| EKO Holding S.A. | 448 675 | 5 286 076 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 400 427 | - |
| Ambra Sp. z o.o. | 138 426 | 135 335 |
| Kontigo Sp. z o.o. | 52 809 | 36 596 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 19 360 | 27 365 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 13 457 | 15 471 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 11 815 | 10 921 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 11 220 | 10 167 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 10 821 | 22 914 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 8 108 | 9 317 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 6 499 | 2 527 |
| PayUp Polska S.A. | 5 434 | - |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 4 044 | 5 649 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 2 338 | - |
| Euro Sklep S.A. | - | 750 |
| Razem | 1 368 291 156 | 964 615 007 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Przychody ze sprzedaży usług | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 34 011 144 | 30 069 245 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 11 614 220 | 9 933 526 |
| Lewiatan Holding S.A. | 9 245 980 | 6 578 610 |
| Euro Sklep S.A. | 5 189 126 | 5 596 310 |
| EKO Holding S.A. | 884 182 | 174 307 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 611 157 | 894 678 |
| Kontigo Sp. z o.o. | 602 040 | 419 775 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 597 033 | 942 692 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 569 156 | 488 793 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 523 108 | 406 478 |
| Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | 494 728 | 635 746 |
| DEF Sp. z o.o. | 382 704 | 455 409 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 382 501 | 326 182 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 374 971 | 338 789 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 309 033 | 199 713 |
| Ambra Sp. z o.o. | 269 971 | 171 331 |
| PayUp Polska S.A. | 247 568 | 380 206 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 199 051 | 246 173 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 144 368 | 71 276 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 139 652 | 83 190 |
| Sushi 2 Go Sp. z o.o. (dawniej Sushi To Go Sp. z o.o. Sp. k.) | 139 128 | 146 966 |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | 137 109 | 116 098 |
| Eurocash Convenience Sp. z o.o. | 128 164 | 387 917 |
| 4vapers Sp. z o.o. | 125 789 | 102 775 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 113 592 | 112 971 |
| Detal Finanse Sp. z o.o. | 93 726 | 85 995 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 54 000 | 54 000 |
| Inmedio Sp. z o.o. | 42 000 | 42 265 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 31 987 | 31 987 |
| Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | 22 574 | - |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 18 394 | 18 394 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 17 372 | 17 372 |
| Ledi Sp. z o.o. | 12 782 | 3 652 |
| JIM Sp. z o.o. | 10 649 | 3 043 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 9 698 | - |
| Eurocash VC3 Sp. z o.o. | 9 600 | 9 600 |
| Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji | 9 450 | 11 340 |
| MILA S.A. | 4 805 | - |
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 1 740 | 1 740 |
| Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. | 1 740 | 1 740 |
| Madas Sp. z o.o. | - | 482 |
| Detal Podlasie Sp. z o.o. | - | - |
| Razem | 67 775 992 | 59 560 766 |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: **01.01-31.12.2018** Waluta prezentacji: **złoty polski (PLN)**

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

| Przychody z tyt. odsetek | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2017 |
|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| MILA S.A. | 844 073 | - |
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 257 671 | - |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 240 592 | 285 913 |
| PayUp Polska S.A. | 19 728 | - |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 10 115 | 279 |
| 4vapers Sp. z o.o. | 4 732 | - |
| Kontigo Sp. z o.o. | 2 515 | - |
| Polska Dystrybucja Alkoholii 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 |
| Razem | 1 379 428 | 697 385 |

| Przychody z tyt. dywidend | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2017 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 2 546 276 | 1 829 088 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 1 415 287 | 23 576 593 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 1 144 013 | - |
| Madas Sp. z o.o. | 148 443 | - |
| Razem | 5 254 020 | 25 405 680 |

| Przychody pozostałe | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2017 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 343 889 | 189 025 |
| PayUp Polska S.A. | 1 112 | 1 478 |
| MILA S.A. | 573 | - |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 216 | 290 |
| Ambra Sp. z o.o. | - | 1 565 |
| Razem | 345 789 | 192 357 |

| Koszty zakupu towarów | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2017 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Lewiatan Holding S.A. | 274 327 465 | 239 660 959 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 93 574 538 | 66 876 361 |
| DEF Sp. z o.o. | 161 275 | 153 152 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 73 812 | 117 653 |
| | | - |
| Razem | 368 137 090 | 306 808 125 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Koszty zakupu usług | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2017 |
|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 63 865 623 | 52 915 382 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 41 664 536 | 82 921 844 |
| Ledi Sp. z o.o. | 27 282 598 | 6 256 130 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 16 193 586 | 12 828 056 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 8 367 923 | 6 764 747 |
| Euro Sklep S.A. | 5 375 519 | 4 272 832 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 4 403 894 | 3 931 811 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 3 958 957 | 3 507 150 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 3 208 895 | 3 033 153 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 2 497 745 | 2 215 842 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 2 382 041 | 2 250 200 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 2 142 640 | 1 823 315 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 1 602 620 | 1 201 653 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 1 387 223 | 1 149 578 |
| Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | 1 105 967 | - |
| Madas Sp. z o.o. | 1 039 727 | 848 466 |
| Lewiatan Holding S.A. | 727 976 | 793 349 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 707 823 | 539 263 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 649 079 | 632 160 |
| EKO Holding S.A. | 476 521 | 33 742 |
| JIM Sp. z o.o. | 467 293 | 110 880 |
| Ambra Sp. z o.o. | 291 481 | 40 516 |
| DEF Sp. z o.o. | 228 166 | 71 360 |
| Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | 160 954 | 30 525 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 139 075 | - |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 32 365 | 22 684 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 21 638 | 103 470 |
| Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji | 20 131 | 22 684 |
| MILA S.A. | 1 105 | - |
| Inmedio Sp. z o.o. | - | 443 |
| Razem | 190 403 101 | 188 321 235 |

| Koszty z tyt. odsetek | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2017 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Grupa Eurocash S.A. (cashpool) | 9 834 607 | 7 211 609 |
| Razem | 9 834 607 | 7 211 609 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 31.
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 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne transakcje zawarte z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz z podmiotami osobowo powiązаныmi z Zarządem i Radą Nadzorczą.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

| | Wynagrodzenie zasadnicze | Inne świadczenia | Opcje menedżerskie | Razem |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| <i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i> | | | | |
| Luis Amaral | 480 000 | 17 316 | - | 497 316 |
| Rui Amaral | 1 560 000 | 17 316 | - | 1 577 316 |
| Arnaldo Guerreiro | 1 020 000 | 28 836 | - | 1 048 836 |
| Pedro Martinho | 1 200 000 | 28 906 | - | 1 228 906 |
| Katarzyna Kopaczewska | 960 000 | 17 316 | - | 977 316 |
| Jacek Owczarek | 1 080 000 | 28 836 | - | 1 108 836 |
| Przemysław Ciał | 775 667 | 34 215 | - | 809 882 |
| Paweł Musiał | 140 000 | 20 532 | - | 160 532 |
| | 7 215 667 | 193 275 | - | 7 408 941 |
| <i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i> | | | | |
| Joao Borges de Assuncao | 213 975 | - | - | 213 975 |
| Eduardo Aguinaga de Moraes | 67 515 | - | - | 67 515 |
| Francisco José Valente Hipólito dos Santos | 213 975 | - | - | 213 975 |
| Hans Joachim Körber | 213 975 | - | - | 213 975 |
| Jacek Szwajcowski | 213 975 | - | - | 213 975 |
| Alicja Kornasiewicz | 147 055 | - | - | 147 055 |
| | 1 070 470 | - | - | 1 070 470 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 Ciaś | 747 000 | 279 916 | - | 1 026 916 |
| | 6 844 105 | 2 582 964 | - | 9 427 069 |
| <i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i> | | | | |
| 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 |

NOTA NR 32. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2018 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Liczba pracowników | 8 772 | 9 040 |
| Liczba etatów | 8 699 | 8 964 |

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2018 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | Hurtownie i Centra Dystrybucyjne | Centrala | Razem |
|--------------------|-------------------------------------|----------|--------------|
| Liczba pracowników | 7 339 | 1 433 | 8 772 |
| Liczba etatów | 7 274 | 1 425 | 8 699 |

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Liczba pracowników przyjętych | 2 837 | 2 697 |
| Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę | (3 105) | (3 023) |
| | (268) | (326) |

NOTA NR 33.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| Lp. | Beneficjent | Tytułem | Waluta | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|-----|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| 1 | Bank 1 ** | Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego | PLN | 2 279 500 000 | 2 279 500 000 |
| 2 | Podmiot 1 ** | Poręczenie za zobowiązania PayUp Polska S.A. | PLN * | 1 290 000 | 2 085 450 |
| 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 | 480 000 000 |
| 4 | Bank 3*** | Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum | PLN | 4 465 792 | 7 653 291 |
| 5 | Bank 4 ** | Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu | PLN | 2 323 414 | 3 417 792 |
| 6 | Bank 5 ** | Poręczenia za zobowiązania Eurocash Detal Sp. z o.o. z Umowy Leasingu | PLN | 203 734 | 378 657 |
| 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 | 29 000 000 |
| 9 | Bank 7 ** | Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu | PLN | 78 411 | 131 168 |
| 10 | Bank 8 ** | Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Sprzedaży | PLN * | 6 911 000 | 28 021 186 |
| 11 | Bank 9 ** | Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o., wynikające z Umowy Faktoringu | PLN | 240 000 000 | 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 | 3 144 480 000 |
| 13 | Bank 11 | Poręczenie kredytu rewolwingowego spółki Frisco S.A. | PLN | 5 000 000 | 5 000 000 |
| 14 | Bank 12 | Poręczenia za zobowiązania handlowe Mila SA | | 8 700 000 | - |
| | | | | 6 366 952 351 | 6 384 667 544 |

* - Zobowiązania warunkowe w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2017: 1 EUR = 4,1709 PLN, z dnia 31.12.2018: 1 EUR = 4,3 PLN.

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| Lp. | Wystawca gwarancji | Tytułem | Waluta | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|-----|--------------------|--------------------------------------------------------------------|--------|------------------------|------------------------|
| 1 | Bank 1 | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu | PLN | 1 522 370 | 6 303 754 |
| 2 | Bank 2 | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu * | PLN* | 28 472 665 | 26 312 770 |
| 3 | Bank 3 | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy | PLN | 300 000 | 2 700 000 |
| 4 | Bank 4 | Zabezpieczenie płatności dla dostawców | PLN | - | 20 000 000 |
| 5 | Bank 5 | Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych | PLN | 620 100 | - |
| 6 | Bank 6 | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej | PLN | 786 640 | 54 556 |
| 7 | Bank 7 | Zabezpieczenie płatności dla dostawców* | PLN | 15 414 936 | 4 170 900 |
| 8 | Bank 8 | Zabezpieczenie płatności dla dostawców | PLN | 30 000 000 | - |
| | | | | 77 116 710 | 59 541 980 |

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2017: 1 EUR = 4,1709 PLN, z dnia 31.12.2018: 1 EUR = 4,3000 PLN.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| Tytułem | Majątek zabezpieczony | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ** | Zastaw na zapasach | 90 000 000 | 90 000 000 |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego | Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o. | - | 9 547 300 |
| Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ** | Zastaw na zapasach | 88 000 000 | - |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego | 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 | 1 024 668 | 3 904 574 |
| | | 179 024 668 | 107 251 874 |

** według wartości nominalnej zabezpieczenia

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 34. 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 31.12.2018 | na dzień 31.12.2017 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności i pożyczki | 1 174 136 384 | 1 398 796 041 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty * | 96 421 237 | 113 237 478 |
| | 1 270 557 621 | 1 512 033 520 |

* z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | 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 31.12.2018 ROKU

| | Należności brutto na 31.12.2018 | Odpis aktualizujący należności na 31.12.2018 | Należności brutto na 31.12.2017 | Odpis aktualizujący należności na 31.12.2017 |
|------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
| bieżące | 877 131 692 | - | 1 039 094 850 | - |
| 0-30 dni | 155 035 045 | - | 149 738 488 | - |
| 31-90 dni | 39 019 649 | - | 42 515 151 | - |
| 91-180 dni | 1 794 724 | - | 11 981 105 | - |
| > 180 dni | 49 510 103 | 39 302 584 | 56 519 044 | 41 368 352 |
| | 1 122 491 213 | 39 302 584 | 1 299 848 638 | 41 368 352 |

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Stan na początek okresu | 41 368 352 | 46 146 069 |
| Zwiększenia* | - | - |
| Zmniejszenia* | (2 065 768) | (4 777 717) |
| Stan na koniec okresu | 39 302 584 | 41 368 352 |

*wykazywane 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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2018</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 2018 r. limit był wykorzystany do wysokości 400 mln zł.

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: | 01.01-31.12.2018 | 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 31.12.2018 ROKU

| | Wartość bilansowa | do 12 mcy | 1 - 5 lat | powyżej 5 lat |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 874 590 | 1 343 024 | 531 566 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i inne | 2 937 837 869 | 2 936 776 069 | 1 061 800 | - |
| Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców | 23 593 244 | 23 593 244 | - | - |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 1 014 433 854 | 1 014 433 854 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 3 695 592 | 3 695 592 | - | - |
| | 3 981 435 149 | 3 979 841 783 | 1 593 366 | - |

NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

| | Wartość 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 grudnia 2018 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Spółki nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,09 mld zł co jest typowe dla branży, w jakiej działa Spółka, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Spółka prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. Sporządzone przez Zarząd plany finansowe obejmujące przepływy operacyjne oraz inwestycyjne wskazują na posiadanie wystarczających źródeł finansowania działalności i utrzymanie płynności przez Spółkę. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Spółka posiada niewykorzystane limity kredytowe. Biorąc powyższe pod uwagę, na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie utraty płynności finansowej przez Spółkę.

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem 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 2018, jak i 2017 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganyymi i udzielanymi kredytami i pożyczkami.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

31 grudnia 2018

| | < 1 rok | 2-5 lat | > 5 lat | Ogółem |
|--------------------------------------------|---------------|---------|---------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 343 024 | 531 566 | - | 1 874 590 |
| Kredyty bankow i pożyczki | 1 014 433 854 | - | - | 1 014 433 854 |

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 |

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 31.12.2018 | Wartość bieżąca 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Instrumenty o stałej stopie procentowej | | |
| Zobowiązania finansowe | 5 570 182 | 5 263 870 |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | | |
| Aktywa finansowe | 1 272 230 361 | 1 514 479 115 |
| Zobowiązania finansowe | 3 975 878 505 | 4 048 181 228 |

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.

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

| | Rachunek zysków i strat | | Kapitał własny | |
|-----------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp |
| 31 Grudnia 2018 | (27 036 481) | 27 036 481 | - | - |
| 31 Grudnia 2017 | (25 337 021) | 25 337 021 | - | - |

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 2018 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Spółka posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie 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 35.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, wymagające ujawnienia czy wpływające na sytuację lub osąd działalności Spółki.

NOTA NR 36.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Eurocash sfinalizował zakup 100 proc. udziałów w spółce Partner

Dnia 4 marca 2019 roku Eurocash sfinalizował transakcję nabycia 100% udziałów w spółce Partner prowadzącej 25 sklepów w ramach sieci franczyzowej Lewiatan.

Sprzedającym udziały w spółce Partner jest Asteria Holding, której jednym z udziałowców jest Wojciech Kruszewski, wieloletni prezes Lewiatan Holding.

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2018 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | 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 | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu Dyrektor Generalny | Rui Amaral | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu | Arnaldo Guerreiro | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu | Pedro Martinho | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu Dyrektor Personalny | Katarzyna Kopaczewska | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu Dyrektor Finansowy | Jacek Owczarek | 15 marca 2019 |  |
| Członek Zarządu | Przemysław Ciaś | 15 marca 2019 |  |