



EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

ZA 2019 R.

RAPORT ROCZNY

- A. LIST PREZESA ZARZĄDU
- B. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A
- C. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
- D. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
- E. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- F. OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ
- G. OŚWIADCZENIE I INFORMACJA ZARZĄDU

EUROCASH S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROKASH.S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 r. DO 31 GRUDNIA 2019 r.



KOMORNIKI, 12 marca 2020 r.

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| LIST PREZESA | 4 |
| 1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2019 R. | 6 |
| 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE | 9 |
| 2.1. OTOCZENIE RYNKOWE | 9 |
| 2.2. EUROCASH: FORMATY DYSTRYBUCJI | 14 |
| 2.3. LICZBA PLACÓWEK | 17 |
| 2.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY | 18 |
| 2.5. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EUROCASH | 18 |
| 3. PERSPEKTYWY ROZWOJU EUROCASH | 20 |
| 3.1. ZAŁOŻENIA STRATEGII | 20 |
| 3.2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ EUROCASH | 21 |
| 3.3. RYZYKA I ZAGROŻENIA | 24 |
| 3.4. WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI | 30 |
| 4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EUROCASH S.A. ZA 2019 R. | 31 |
| 4.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 31 |
| 4.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 31 |
| 4.3. DANE BILANSOWE | 32 |
| 4.4. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE | 35 |
| 4.5. ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W EUROCASH ZA 2019 R. | 35 |
| 4.6. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | 36 |
| 4.7. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI EUROCASH S.A. W 2019 R. | 37 |
| 5. INFORMACJE DODATKOWE | 38 |
| 5.1. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH | 38 |
| 5.2. ISTOTNE UMOWY | 38 |
| 5.3. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI | 38 |
| 5.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 39 |
| 5.5. PUBLIKACJA PROGNOZ | 39 |
| 5.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA | 39 |
| 5.7. UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE | 39 |
| 5.8. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 39 |
| 6. ŁAD KORPORACYJNY | 41 |
| 6.1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A. | 41 |
| 6.2 INFORMACJE O AKCJONARIACIE | 42 |
| 6.3 RÓŻNORODNOŚĆ W MIEJSCU PRACY | 43 |
| 6.4 WŁADZE I ORGANYS SPÓŁKI | 44 |
| 6.5 ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI | 53 |
| 6.6. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI | 53 |
| 6.7. SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH | 53 |
| 6.8. GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 54 |
| 6.9. INFORMACJE DOTYCZĄCE KOMITETU AUDYTU | 56 |
| 7. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH | 59 |
| 7.1. O GRUPIE EUROCASH | 59 |
| 7.2. ODPOWIEDZIALNE ZARZĄDZANIE | 62 |
| 7.3. STRATEGIA GRUPY EUROCASH | 64 |
| 7.4. PRACOWNICY | 71 |
| 7.5. JAKOŚĆ BEZ KOMPROMISÓW DLA KAŻDEGO | 81 |
| 7.6. MNIEJ ZUŻYWAMY, NIE MARNUJEMY | 84 |
| 7.7. AKADEMIA UMIEJĘTNOŚCI EUROCASH | 87 |

| | |
|---|-----------|
| 7.8. FUNDACJA GRUPY EUROCASH..... | 91 |
| 8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 92 |
| 8.1. WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 92 |
| ZAŁĄCZNIK: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym | 93 |

LIST PREZESA

Szanowni Akcjonariusze, Partnerzy, Pracownicy, Kontrahenci,

W 2020 roku będziemy obchodzić 25. rocznicę Eurocash. To, co dziś jest jedną z największych firm w Polsce, na początku było tylko wizją.

Jeśli spojrzymy wstecz, zobaczymy, ile udało nam się osiągnąć. Najważniejsze, że udało nam się pomóc naszym klientom w walce z dużymi sieciami. Niezależny handel jest dziś nadal największym segmentem rynku FMCG, a 25 lat temu wydawało się niemożliwe, aby małe sklepy przetrwały. Byliśmy w stanie się rozwijać, a dzięki rosnącym udziałom w rynku byliśmy w stanie poprawić wydajność łańcucha dostaw do sklepów małaformatowych. Nasz udział w rynku wzrósł z 1% do około 28% rynku hurtowego FMCG w Polsce.



Oprócz tego udało nam się opracować szereg narzędzi, które pomogły naszym klientom - systemy franczyzy, aby zapewnić im wsparcie marketingowe czy nowoczesny i wydajny łańcuch dostaw w celu zwiększenia ich konkurencyjności. Widzimy także pracę, którą wykonaliśmy w celu zmiany wizerunku tradycyjnego handlu - był to stary sposób patrzenia na sklepy małego formatu, które po 25 latach wytężonej pracy, mogą nazywać się nowoczesnym niezależnym handlem.

W 2019 roku podjęliśmy kilka bardzo ważnych wyzwań, aby zoptymalizować naszą działalność. Jednym z naszych kluczowych osiągnięć była integracja segmentu detalicznego. Rok 2020 będzie pierwszym rokiem, w którym ten segment będzie funkcjonował jako jeden scentralizowany biznes. Sieć supermarketów, obejmująca obecnie ponad 1500 sklepów pod marką Delikatesy Centrum, będzie największa w kraju.

W 2019 roku jako Grupa Eurocash wspieraliśmy polskich małych i średnich przedsiębiorców w dostosowywaniu ich oferty do potrzeb klientów i różnicowaniu ich sklepów od oferty dużych sieci. Udało nam się połączyć Eurocash Dystrybucja z Eurocash Alkohole, tworząc biznes o przychodach ze sprzedaży na poziomie 7 mld zł. W rezultacie będziemy w stanie podnieść efektywność i poprawić obsługę naszych klientów. Dzięki naszemu zaangażowaniu w dalszy rozwój platformy Eurocash.pl i jej aplikacji mobilnej, nasi klienci są w stanie zwiększyć efektywność kosztową swojego sklepu, co ostatecznie przekłada się na więcej czasu poświęcanego klientom. W 2019 r. prawie 12 tysięcy klientów korzystało już z Eurocash.pl. Długofalowym celem jest udostępnienie Eurocash.pl wszystkim naszym 80 tysiącom klientów. W 2019 roku uruchomiliśmy także rozszerzenie platformy – Eurocash.pl Market – która pozwala naszym klientom na wzbogacenie asortymentu o produkty sprzedawane przez

lokalnych dostawców lub tych dostarczających artykuły przemysłowe, co stanowi kolejną przewagę nad ustandaryzowaną ofertą dużych sieci.

Kontynuujemy inwestycje w nowe koncepty biznesowe. Rok 2019 był kolejnym okresem dalszych postępów w segmencie naszych projektów. Duży Ben, Kontigo i abc na kołach rozwijają się dalej w ramach systemów agencyjnych lub franczyzowych. Dzięki tej różnorodności, lokalni przedsiębiorcy mogą swobodnie dywersyfikować swoje firmy. W 2019 roku zaczęliśmy dostrzegać pozytywne wyniki sklepów Duży Ben, co daje nam dużą szansę na przyspieszenie rozwoju tego formatu, wchodząc w nowe regiony Polski.

Rok 2019 był dla nas dobrym rokiem, w którym odnotowaliśmy silny wzrost w całej działalności, a większość naszych jednostek biznesowych osiągnęła zamierzone cele. Chciałbym pogratulować i podziękować naszym pracownikom, dostawcom, klientom i akcjonariuszom za wsparcie i zaangażowanie, które nam dali. Czeka nas jednak kolejny rok wyjątkowej pracy, z nowymi wyzwaniami, takimi jak trudne zadanie dalszej poprawy efektywności naszej działalności detalicznej i przyspieszenia ekspansji naszych projektów.

Z wyrazami szacunku
Luis Amaral
Prezes Grupy Eurocash

1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A. W 2019 R.

Tabela 1: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2019 r.

| mln zł | 2019 r. | 2019 r. przed MSSF16 | 2018 r. | Zmiana % (przed MSSF16) |
|--|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 15 199,59 | 15 199,59 | 14 775,94 | 2,87% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 1 801,77 | 1 801,77 | 1 749,58 | 2,98% |
| Rentowność brutto na sprzedaży | 11,85% | 11,85% | 11,84% | 0,01 p.p. |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja) | 501,01 | 323,57 | 294,40 | 9,91% |
| (Marża EBITDA %) | 3,30% | 2,13% | 1,99% | 0,14 p.p. |
| Zysk z działalności operacyjnej - EBIT | 216,63 | 199,47 | 178,66 | 11,65% |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %) | 1,43% | 1,31% | 1,21% | 0,10 p.p. |
| Zysk brutto | 207,88 | 220,03 | 194,01 | 13,41% |
| Zysk netto | 174,61 | 184,46 | 149,62 | 23,28% |
| (Rentowność zysku netto %) | 1,15% | 1,21% | 1,01% | 0,20 p.p. |

Tabela 2: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2019 r. (przed MSSF16)

| mln zł | 2019 | 2018 | Zmiana % |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Zdarzenia jednorazowe | 22,75 | 33,20 | |
| Sprzedaż PayUp | 22,75* | 63,21 | |
| Rezerwa na koszty restrukturyzacji | 0,00 | -27,00 | |
| Koszty procesu Miła | 0,00 | -3,01 | |
| EBITDA znormalizowana** | 300,82 | 261,20 | 15,17% |
| (Znormalizowana marża EBITDA %) | 1,98% | 1,77% | 0,21 p.p. |
| EBIT znormalizowany** | 176,72 | 145,46 | 21,49% |
| (Znormalizowana marża EBIT %) | 1,16% | 0,98% | 0,18 p.p. |
| Zysk netto znormalizowany** | 161,71 | 116,42 | 38,90% |
| (Rentowność netto znormalizowana %) | 1,06% | 0,79% | 0,28 p.p. |

*premia od spełnienia warunków umowy z PEP

**wyluczając wpływ zdarzeń jednorazowych

Sprzedaż Eurocash w 2019 r. osiągnęła poziom 15 199,59 mln zł, rentowność brutto na sprzedaży zrealizowana przez Eurocash S.A. w 2019 r. wzrosła o 0,01 p.p. r/r i osiągnęła poziom 11,85%. W 2019 r. EBITDA wyniosła 501,01 mln zł. W 2019 r., EBITDA przed MSSF16 wyniosła 323,57 mln zł i wzrosła o 9,91%. Wzrost EBITDA związany był głównie z poprawą segmentu hurtowego. Na zdarzenia jednorazowe w kwocie 33,20 mln zł w 2018 roku składały się: sprzedaż PayUp w kwocie 63,21 mln zł, rozwiązanie rezerwy na koszty restrukturyzacji segmentu detalicznego w kwocie - 27 mln zł oraz koszty reorganizacji sieci Miła w wysokości - 3,01 mln zł.

Zysk netto w roku 2019 wyniósł 174,61 mln zł. Zysk netto przed MSSF16 wyniósł 184,46 mln zł i wzrósł o 23,28% w związku z wyższą dystrybucją dywidend ze spółek zależnych w roku 2019 w porównaniu z rokiem 2018.

EBITDA znormalizowana wyniosła w 2019 roku 300,82 mln zł vs. 261,20 mln zł w 2018 roku. Na zdarzenia jednorazowe w 2019 roku składała się premia od PEP za spełnienia warunków umowy przy

sprzedaży PayUp w wysokości 22,75 mln. Wzrost EBITDA jest wynikiem dalszej poprawy rentowności w segmencie hurtowym oraz niewielkim wzroście w segmencie detalicznym, który w 2019 roku cały czas znajdował się w procesie integracyjno – konsolidacyjnym.

Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 180 Hurtowni Cash & Carry, w ramach której organizowana jest sieć sklepów partnerskich „abc” do której należało 8 985 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych było 5 133 sklepów. Do sieci detalicznej należało natomiast 1 565 małych supermarketów w tym 1 351 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 450 saloników prasowych Inmedio.

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 – 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.

Grupa 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. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej. Grupa skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.

Analizę umów Grupy pod kątem MSSF 16 rozpoczęto od ustalenia, które kontrakty stanowią lub zawierają leasing. Zobowiązania leasingowe ujęto w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu, a aktywa 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.

Datą 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 Grupa 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 Grupa stosowała kryterium wystarczającej pewności i brała pod uwagę wszystkie istotne fakty i okoliczności, w tym plany biznesowe.

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

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 3: Eurocash S.A.: Dane makroekonomiczne w Polsce

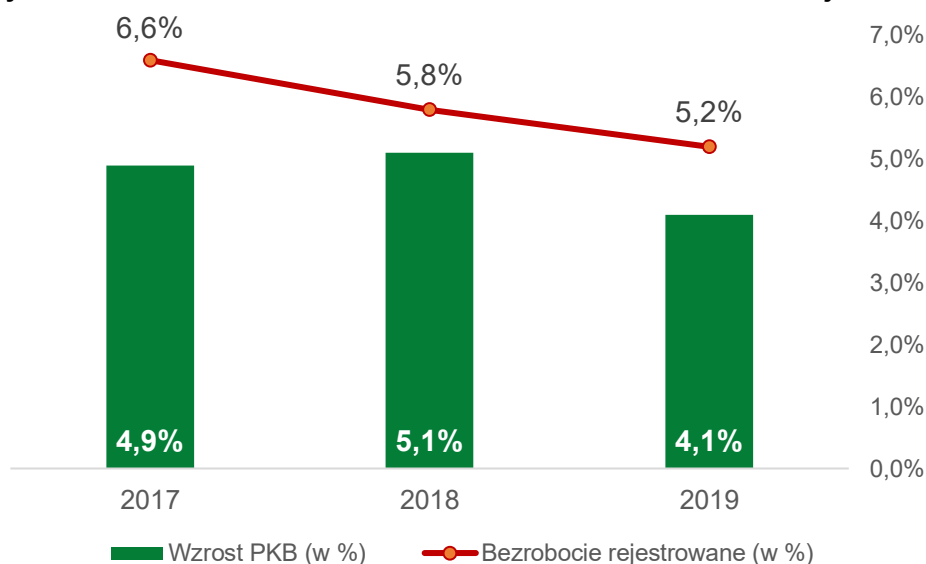
| | 2019 r. | 2018 r. | 2017 r. |
|--|---------|---------|---------|
| Wzrost PKB* (w %) | 4,1 | 5,1 | 4,9 |
| Bezrobocie rejestrowane** (w %) | 5,2 | 5,8 | 6,6 |
| Dynamika płac w Polsce (w %) <i>nominalnie</i> | 6,5 | 7,0 | 5,6 |
| Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %) | 2,3 | 1,6 | 2,0 |

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

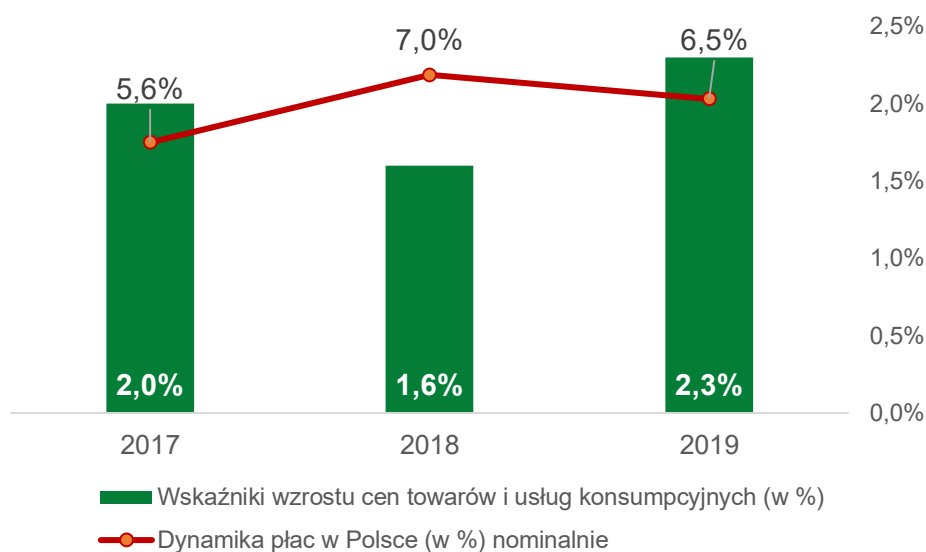
* Dane wstępne szacunkowe GUS

** Stan na koniec roku.

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



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

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

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Wzrost gospodarczy w Polsce, mierzony wzrostem PKB w cenach stałych, wyniósł według danych szacunkowych GUS w 2019 r. 4,1% w porównaniu do 5,1% w 2018 r. Najdynamiczniej rozwijającą się gałęzią gospodarki był handel i naprawy – wartość dodana brutto w cenach stałych w tym sektorze wzrosła o 4,7% rok do roku. Wysoką dynamikę wzrostu osiągnął też przemysł – 4,2% oraz budownictwo 2,8%. Spożycie ogółem w 2018 r. wzrosło o 4,0%, a spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 3,9 % r/r.

Znaczący wpływ na działalność przedsiębiorstw w Polsce ma również wzrost kosztów prowadzenia działalności, które istotnie są powiązane ze wzrostem wynagrodzeń. W latach 2017 do 2018 dynamika wynagrodzeń brutto w prywatnych przedsiębiorstwach oscylowała w przedziale 5,6-7,0% a w roku 2019 wyniosła 6,5% (dane Głównego Urzędu Statystycznego). W tym samym okresie w Polsce notowana była inflacja cen towarów i usług konsumpcyjnych, która w 2019 wyniosła 2.3% w ujęciu rocznym.

Ceny żywności i napojów bezalkoholowych w 2019 r. wzrosły o 4,9% w porównaniu do roku 2018, a ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wzrosły o 1,3% w odniesieniu do roku ubiegłego.

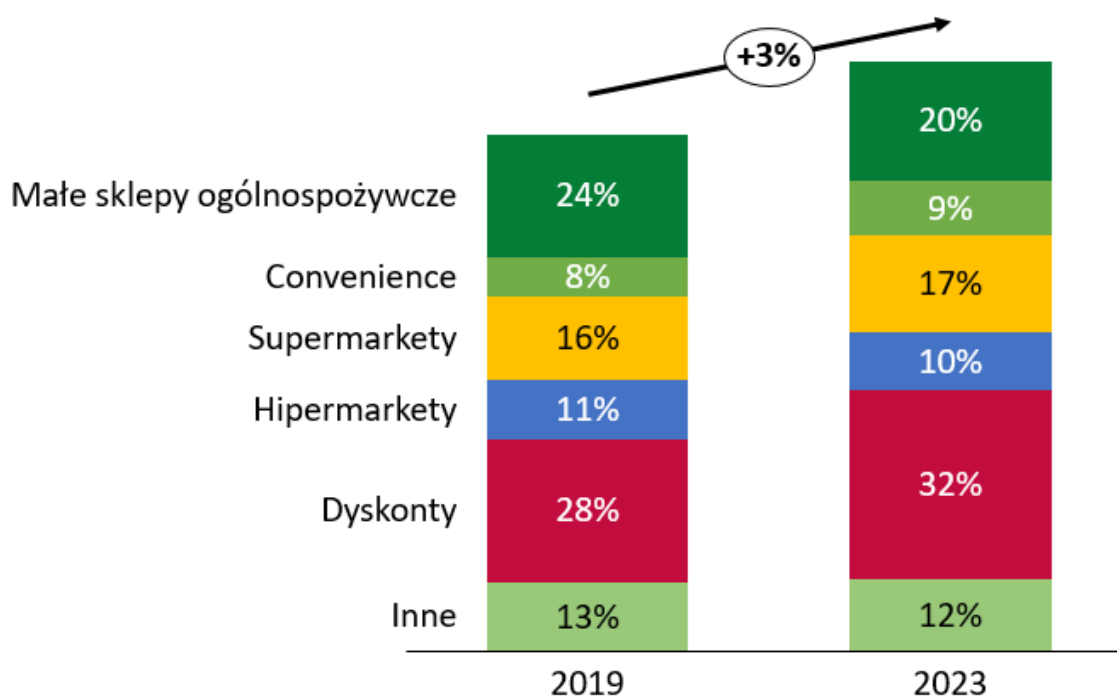
Na koniec grudnia 2019 r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju znacząco się poprawiła w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 5,2%.

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 2019 r. o 5,1% w porównaniu z rokiem 2018.

Wykres 7. Struktura rynku FMCG w Polsce

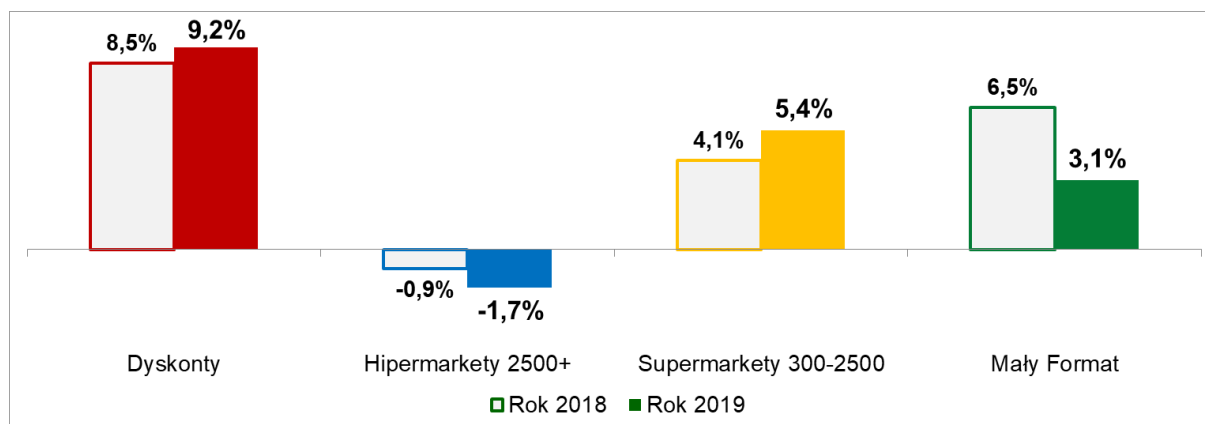


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PMR

Całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych od kilku lat zmienia się na korzyść sieci dyskontowych. Tendencja ta, zgodnie z analizami agencji PMR będzie się utrzymywać. Obecnie udział dyskонтów wynosi 27,7%, a według estymacji do 2023 roku wzrośnie on do poziomu 31,9%. Udział małych sklepów spożywczych, convenience oraz innych w 2019 r. wyniósł 45,0% i w nadchodzących latach utrzyma się na poziomie przekraczającym 40% udziałów rynkowych.

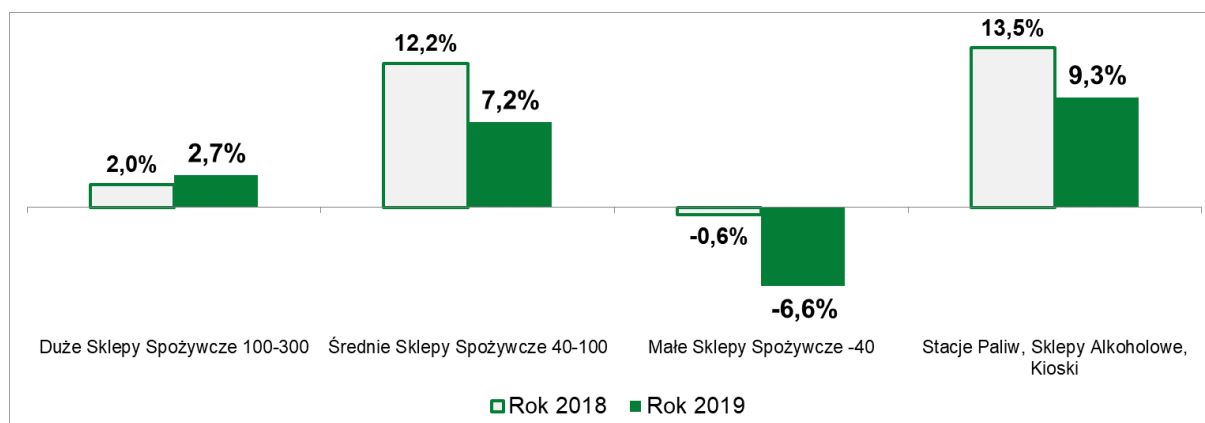
W tym samym czasie liczba sklepów małoformatowych spadła o 5,3% osiągając poziom ok. 86,6 tysiąca placówek na koniec 2019 roku (duże, średnie i małe sklepy spożywcze, sklepy specjalistyczne, kioski i stacje benzynowe). Spadek liczby sklepów małoformatowych jest spowodowany głównie przez spadek liczby sklepów najmniejszych o powierzchni do 40 m². Natomiast sprzedaż sklepów, które pozostają na rynku rośnie wyraźnie, co przekłada się na wzrost wartości sprzedaży sklepów małoformatowych o 3,1% r/r. Najszybciej rosnąca dynamika sprzedaży na sklep występuje w sklepach małoformatowych. Sprzedaż sklepów Convenience od 40 do 100 m² zanotowała wzrost sprzedaży o 7,2% r/r, a stacji paliw, sklepów alkoholowych i kiosków o 9,3% r/r, co jest największym wzrostem zanotowanym na rynku. Małe supermarkety 100-300 m² zanotowały wzrost o 2,7% r/r, a sklepy o powierzchni do 40 m², pomimo najszybszego spadku ich liczby, zanotowały spadek o 6,6% r/r. Pośród dużych formatów, Dyskonty zanotowały wzrost o 9,2% r/r, podczas gdy Duże supermarkety wzrosły o 5,4% r/r. Segment hipermarketów ponownie zanotował spadek sprzedaży, który w 2019 r. wyniósł on 1,7% r/r.

Wykres 4. Dynamika sprzedaży na rynku żywności według kanałów dystrybucji



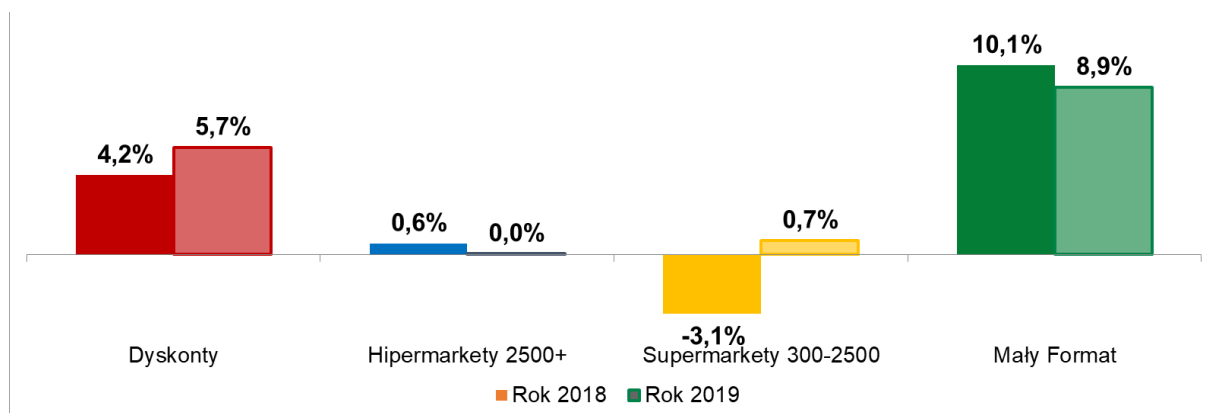
Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2017 – grudzień 2019, Kategorie spożywcze

Wykres 5. Dynamika sprzedaży na rynku żywności w sklepach małoformatowych

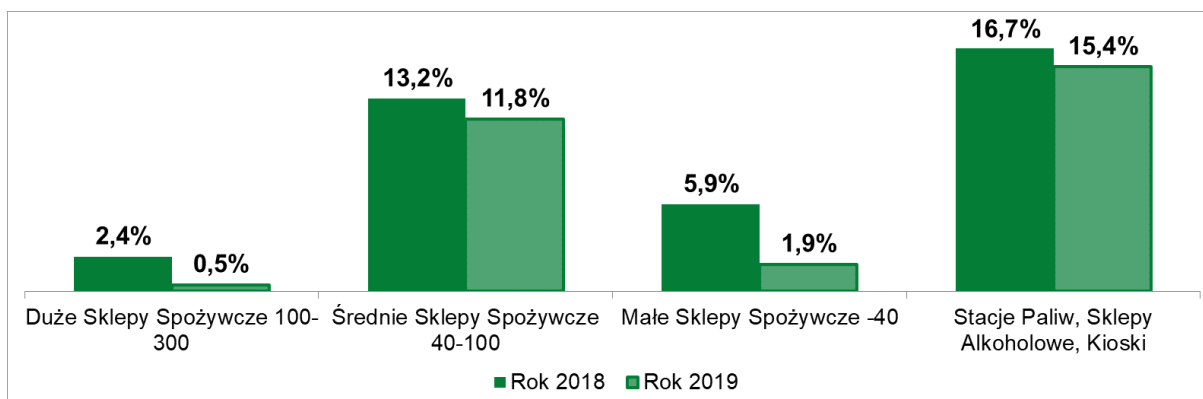


Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2017 – grudzień 2019, Kategorie spożywcze

Wykres 6. Dynamika sprzedaży na sklep na rynku żywności według kanałów dystrybucji



Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2017 – grudzień 2019, Kategorie spożywcze

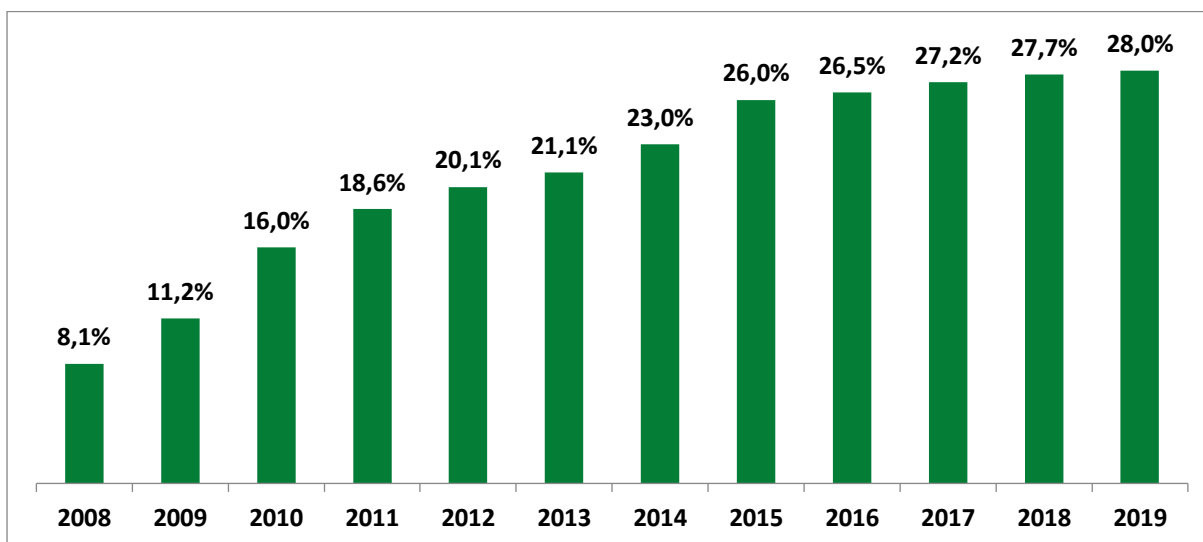
Wykres 7. Dynamika sprzedaży na sklep na rynku żywności w sklepach małowformatowych

Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2017 – grudzień 2019, Kategorie spożywcze

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 2019 roku szacowany udział w rynku hurtowym Grupy Eurocash kształtował się na poziomie 28,0%, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o ok. 0,3 p.p. Poniżej przedstawiono wzrost udziałów w rynku hurtowym produktów FMCG na przestrzeni ostatnich lat.

Wykres 8. Udział Grupy Eurocash w hurtowym rynku FMCG w latach 2008 – 2019

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. 60% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małego formatu i specjalistyczne ok. 40%¹. 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 umożliwiającym 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 PMR, liczba sklepów spożywczych zrzeszonych w sieciach franczyzowych w 2019 r. wyniosła ok. 42,3 tys. (wzrost o 7,1% 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.

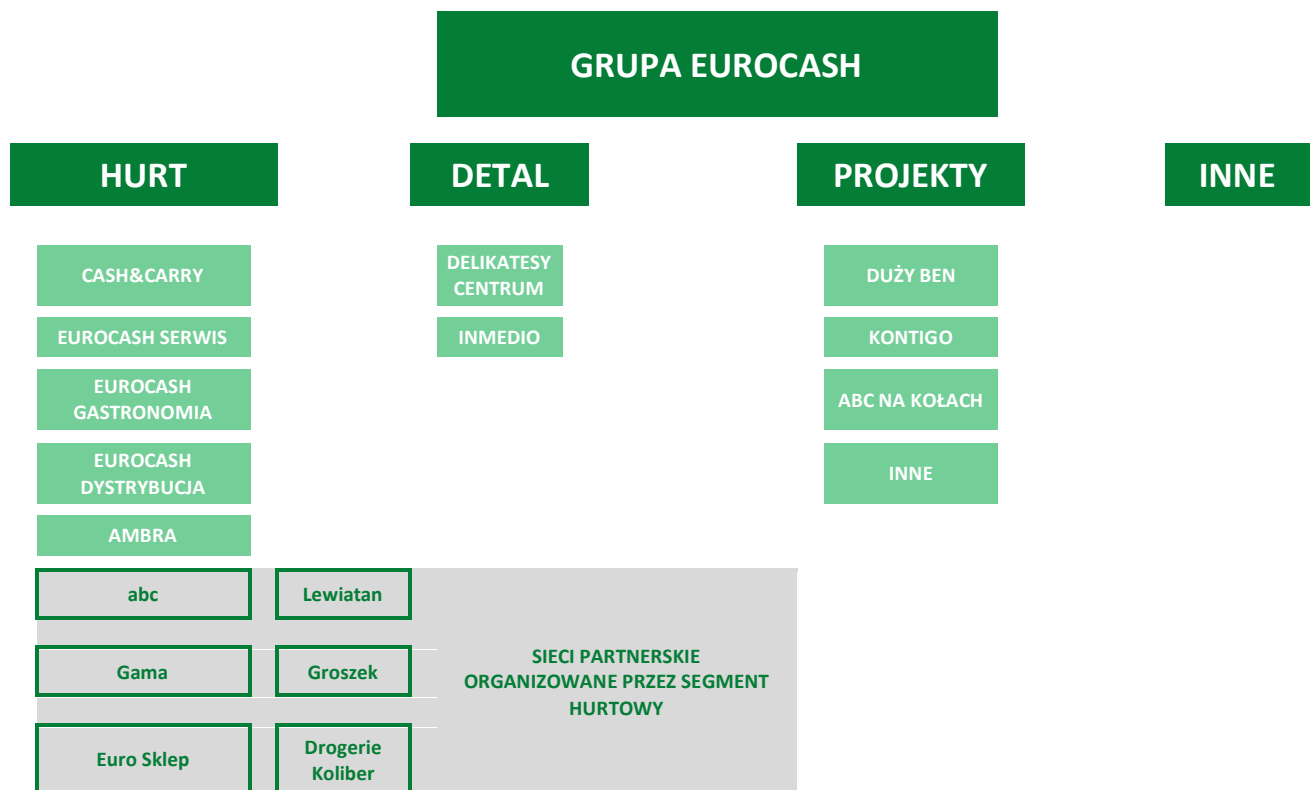
2.2. Eurocash: Formaty Dystrybucji

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 16 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.

¹ Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2019, Kategorie spożywcze

Wykres 9. Grupa Eurocash: Wsparcie małych sklepów



Źródło: Opracowanie własne

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

Hurt – hurtowy format dystrybucji:

- **Eurocash Dystrybucja** – w skład której wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o. oraz spółki z formatu Eurocash Alkohole);
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., Groszek Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o.;
- **Cash&Carry** – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów detalicznych należących do sieci „abc”;
- **Papierosy i produkty impulsowe** – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem Eurocash Serwis Sp. z o.o.;

- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych;
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek 4Vapers Sp. z o.o. oraz Cerville Investments Sp. z o.o.

Detal – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum:

- **Delikatesy Centrum sklepy francyzowe** – system francyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”;
- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., w których Eurocash posiada 50% udziałów, Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o., w których Eurocash posiada 100% udziałów oraz Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., gdzie Eurocash posiada 75% udziałów;
- **EKO** – sklepy własne pod marką Delikatesy Centrum, Lewiatan i EKO zarządzane przez EKO Holding S.A. w likwidacji;
- **Mila i Inne** – sklepy własne pod marką Mila zarządzane przez Delikatesy Centrum Sp. z o.o. oraz sklepy pod marką Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o.;
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

Projekty – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi 2 Go Sp. z o.o.

Inne – przychody ze sprzedaży i koszty pozostałych spółek poprzez Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty działów centralnych, nieprzypisane do żadnego z powyższych segmentów.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

2.3. Liczba placówek

Na dzień 31 grudnia 2019 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 180 Hurtowni Cash & Carry, w ramach której organizowana jest sieć sklepów partnerskich „abc” do której należało 8 985 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych natomiast było 5 133 sklepów.

Do sieci detalicznej należało natomiast 1 565 małych supermarketów w tym 1 351 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 450 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 4: 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 31.12.2019 r. | stan na 31.12.2018 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Hurtownie Cash & Carry | 180 | 180 |
| Sieć sklepów „abc” | 8 985 | 8 708 |
| Sieci franczyzowe i partnerskie* | 5 133 | 5 024 |
| Salony Inmedio i Inmedio Trendy | 450 | 448 |
| Małe Supermarkety | 1 565 | 1 539 |
| <i>w tym: Marka Delikatesy Centrum</i> | <i>1 351</i> | <i>1 328</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 2019 roku udział tych produktów wyniósł 68,6% wartości sprzedaży. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2019 r. sięgnął 29,0%. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2019 r. 2,4%.

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 31.12.2019 r. 44,04% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Jednostką dominującą w Grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży Grupy.

Na dzień 31.12.2019 r. Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi, posiadał łącznie 11 593 954 akcji stanowiących 8,33% kapitału zakładowego Eurocash S.A. Z akcji tych przysługiwało 11 593 954 głosów stanowiących 8,33% 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 31.12.2019 r.

Wykres 10. Struktura organizacyjna Grupy Eurocash na dzień 31.12.2019 r.

| Luis Amaral (za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.) 44,04% | | | |
|---|---------------------------------------|---|---|
| EUROCASH S.A. | | | |
| Hurt | Franczyza (Hurt) | Detal | Inne |
| 75% Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 66,6% Lewiatan Holding S.A. | 100% Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 44% Frisco S.A. |
| 100% DEF Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 51% Inmedio 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. |
| 100% Cerville Investments Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 100% EKO Holding S.A. w likwidacji | 100% Eurocash VC3 Sp. z o.o. |
| 100% 4Vapers Sp. z o.o. | 100% Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 100% Delikatesy Centrum Sp. z o.o. | 100% Domelius Limited (Cypr) |
| | 100% Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 100% Partner Sp. z o.o. | 100% Mila Holding S.A. |
| | 100% Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 75% Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. | 100% Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j. |
| | 100% Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | <i>Projekty</i> | 100% Koja-Invest Sp. z o.o. |
| | 100% EURO SKLEP S.A. | 100% Kontigo Sp. z o.o. | 100% Detal Finanse Sp. z o.o. |
| | 50% Partnerski Serwis Detaliczny S.A. | 100% Duży Ben Sp. zo.o. | 100% EC VC7 Sp. z o.o. |
| | 100% Groszek Sp. z o.o. | 100% ABC na kołach Sp. z o.o. | 100% Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. |
| | 100% ABC Sp. z o.o. | 100% Eurocash Food Sp. z o.o. | 100% Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. |
| | | 74% Sushi 2 Go sp. z o.o. | 100% Delikatesy Centrum 2 Sp. z o.o. |
| | | 51% Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o. | 100% Delikatesy Centrum 3 Sp. z o.o. |
| | | 100% Eurocash Convenience Sp. z o.o. | 100% Delikatesy Centrum 4 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 możliwą kontynuację 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 z obecną strategią, 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 została w 2019 roku udostępniona również franczyzobiorcom i partnerom zrzeszonym

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 stworzonych na bazie doświadczeń Frisco.pl (sklep internetowy).

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 2019 roku liczba jej użytkowników wzrosła do 12 tysięcy, których obrót odpowiadał za 85% sprzedaży segmentu Dystrybucja. Od września 2019 roku Grupa Eurocash rozwija platformę marketplace.pl, która udostępni klientom tysiące dodatkowych, unikalnych produktów.

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

3.2. Czynniki mające wpływ na rozwój Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

Spółka spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku wielkopowierzchniowych kanałów dystrybucji, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Spółki 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 Spółki.

Inflacja

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

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności przejętych spółek detalicznych na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami. Wszystkie spółki są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum.

Rozwój segmentu Eurocash Detal²

Spółka Eurocash kontynuuje rozbudowę sieci franczyzowej Delikatesy Centrum i przewiduje osiągnięcie 2 400 placówek w ciągu następnych 4-5 lat. Ekspansja 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 średniej powierzchni sklepu własnego na poziomie 350 m² (powierzchnia sprzedażowa).

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne. Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez franczyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum.

W wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal obsługuje 1 565 supermarketów typu „proximity”.

² Ostateczna prawidłowość wypowiedzi prognozujących zależy od wielu znanych i nieznanymi elementów zagrożeń i zdarzeń, różnych niewiadomych oraz innych czynników, które mogą powodować, że rzeczywiste wyniki, rezultaty lub osiągnięcia będą się różnić od dziś przewidywanych.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

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

Program optymalizacji kosztów

W 2019 r. miała miejsce dalsza optymalizacja, która objęła proces integracji Eurocash Dystrybucja z Eurocash Alkohole oraz proces integracji części detalicznej. Od 2020 r. segment detaliczny działa jako jednorodny i scentralizowany biznes.

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

3.3. Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka finansowe zostały opisane w nocie nr 36 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 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 2019 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małowformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł 39,6%³. Tak 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 Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału kanału dystrybucji wielkoformatowej, w tym ekspansji dyskontów, w 2019 roku odpowiedzialnych za 35,7%⁴ sprzedaży w Polsce, zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Struktura małowformatowego 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.

³ Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2019, Kategorie spożywcze

⁴ Ibidem

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 2019 r. było 1 475 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.

System zarządzania ryzykiem

Spółka Eurocash prowadzi system zarządzania ryzykiem, który obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. System ten koncentruje się zarówno na obszarach wewnętrznych jak i zewnętrznych biorąc pod uwagę między innymi wpływ działalności Spółki w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.

Zarządzanie ryzykiem Spółki opiera się na szeregu procedur i polityk wewnętrznych, a także na uzupełniających je i wykonywanych systematycznie zadaniach kontroli wewnętrznej przez dedykowane do tego zasoby. Ponadto Spółka Eurocash posiada funkcję Audytu Wewnętrznego, który poprzez swoje zadania pełni rolę zapewniającą i konsultacyjną w zakresie jakości i efektywności wyżej wymienionych kontroli.

Poniżej przedstawiono najważniejsze elementy systemu zarządzania ryzykiem związanym z szeroko rozumianym otoczeniem społecznym i środowiskiem naturalnym.

Tabela 5: System zarządzania ryzykiem

| Obszar ryzyka | Przykłady ryzyka | Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania |
|-----------------------------------|---|---|
| Etyka i przeciwdziałanie korupcji | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko występowania korupcji w relacjach z kontrahentami • Ryzyko nadużyć względem pracowników • Ryzyko nadużyć względem kontrahentów | <ul style="list-style-type: none"> • Kodeks Etyki Spółki Eurocash • Wartości Spółki Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom • Linia zaufania dla pracowników do anonimowego raportowania przypadków korupcji, nadużyć oraz łamania zasad Kodeksu Etyki • Polityka antymobbingowa • Szkolenia dla pracowników z wartości Spółki Eurocash i zasad etyki • Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne) |

| | | |
|--|--|---|
| <p>Zasoby Ludzkie / miejsce pracy</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko utraty pracowników • Ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa pracy przez pracowników • Ryzyko niskiego zaangażowania pracowników • Ryzyko występowania mobbingu i innych nadużyć wobec pracowników • Ryzyko niesprawiedliwej oceny rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko wystąpienia braku możliwości rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko niskiego zadowolenia pracowników z pracy | <ul style="list-style-type: none"> • Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników • Działalność i porozumienia ze związkami zawodowymi • Ustalone i jednolite zasady korzystania z Funduszu Świadczeń Socjalnych • Dbłość o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągłe monitorowanie rejestrów czasu pracy • Procedury i instrukcje zatrudniania nowych pracowników • System benefitów dla pracowników (prywatna opieka medyczna, dofinansowanie do zajęć sportowych) • Dofinansowanie nauki dla pracowników • Cykliczne badanie opinii pracowników • Wartości Spółki Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom • Linia zaufania dla pracowników do anonimowego raportowania przypadków korupcji, nadużyć oraz łamania zasad Kodeksu Etyki • System zarządzania wynikami pracy pracowników • Coroczne oceny rozwoju pracowników • Programy rozwoju talentów (Management Trainee oraz Sales & Operational Trainee) • Platforma e-learningowa z licznymi szkoleniami dla pracowników • Szkolenia zewnętrzne zgodnie z potrzebami danych ról/funkcji/działów • Polityka antymobbingowa • Aktywność w mediach społecznościowych |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| <p>Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wypadków w miejscu pracy • Ryzyko pożaru i innych awarii, które mogą zagrozić życiu i zdrowiu pracowników • Ryzyko dostępu do obiektów osób niepowołanych, które mogą zagrozić bezpieczeństwu pracowników • Ryzyko napadu na pracowników w terenie i oddziałach • Ryzyko występowania chorób zawodowych (praca przy komputerze, praca w magazynie itp.) | <ul style="list-style-type: none"> • Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP • Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP • Szkolenia BHP dla pracowników • Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.) • Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.) • Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Spółki, w których występuje duża liczba pracowników • Zabezpieczenie przed dostępem osób trzecich i ochrona obiektów • Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów • Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy • Program zwiększenia bezpieczeństwa jazdy • Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej • Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników |
| <p>Jakość i bezpieczeństwo żywności</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niepoddanej wymaganym badaniom, o wątpliwej jakości lub niespełniającej norm prawnych • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności • Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego dla produktów świeżych • Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych • Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych • Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych | <ul style="list-style-type: none"> • Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP • Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Spółki EC • Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach • Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności • OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności • W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów • Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców |

| | | |
|---|---|--|
| <p>Otoczenie społeczne i biznesowe</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości • Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości • Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję) • Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa • Ryzyko nieuprawnionego / niezgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych • Ryzyko sprzedaży alkoholu do dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych • Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym • Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy | <ul style="list-style-type: none"> • Akademia Przedsiębiorczości (szkolenia, studia podyplomowe dla klientów i franczyzobiorców itp.) • Innowacyjne narzędzia biznesowe - platforma eurocash.pl • Oferowanie różnych rozwiązań współpracy biznesowej (kilka sieci franczyzowych, nowe koncepty sklepów detalicznych itp.) • Stosowanie dobrych praktyk w biznesie • Wsparcie równego traktowania przedsiębiorców przez producentów ("Równi w biznesie") • Badania satysfakcji klientów / przedsiębiorców ze współpracy ze Spółką Eurocash • Dedykowana funkcja Compliance w Spółce EC (zgodności z przepisami prawa) • Dedykowane funkcje związane ze zrównoważonym rozwojem i dokumenty definiujące priorytety Grupy w zakresie rozwoju CSR • Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO - osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy) • Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów • Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży • Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe • Weryfikacja wiarygodności kontrahentów • Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami • Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+ • Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących |
| <p>Środowisko naturalne</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko skażenia lub zanieczyszczenia środowiska • Ryzyko nadmiernej emisji CO₂ • Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej • Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska • Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności) • Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych | <ul style="list-style-type: none"> • Audyty efektywności energetycznej • Wprowadzenie floty aut hybrydowych • Wprowadzenie programu eko-jazdy • Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin • Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego • Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce • Współpraca z bankami żywności • Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi |

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 2019 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 2019 r. i stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów.

4.2. Rachunek zysków i strat

Analiza rentowności

Tabela 6: Eurocash S.A.: Wyniki finansowe za 2019 r.

| mln zł | 2019 r. | 2019 r. przed MSSF16 | 2018 r. | Zmiana % (przed MSSF16) |
|--|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 15 199,59 | 15 199,59 | 14 775,94 | 2,87% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 1 801,77 | 1 801,77 | 1 749,58 | 2,98% |
| Rentowność brutto na sprzedaży | 11,85% | 11,85% | 11,84% | 0,01 p.p. |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja) | 501,01 | 323,57 | 294,40 | 9,91% |
| (Marża EBITDA %) | 3,30% | 2,13% | 1,99% | 0,14 p.p. |
| Zysk z działalności operacyjnej - EBIT | 216,63 | 199,47 | 178,66 | 11,65% |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %) | 1,43% | 1,31% | 1,21% | 0,1 p.p. |
| Zysk brutto | 207,88 | 220,03 | 194,01 | 13,41% |
| Zysk netto | 174,61 | 184,46 | 149,62 | 23,28% |
| (Rentowność zysku netto %) | 1,15% | 1,21% | 1,01% | 0,2 p.p. |

Tabela 7: Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2019 r. (przed MSSF16)

| | mln zł | 2019 | 2018 | Zmiana % |
|--|--------|---------------|---------------|---------------|
| Zdarzenia jednorazowe | | 22,75 | 33,20 | |
| <i>Sprzedaż PayUp</i> | | 22,75* | 63,21 | |
| <i>Rezerwa na koszty restrukturyzacji</i> | | 0,00 | -27,00 | |
| <i>Koszty procesu Miła</i> | | 0,00 | -3,01 | |
| EBITDA znormalizowana** | | 300,82 | 261,20 | 15,17% |
| <i>(Znormalizowana marża EBITDA %)</i> | | 1,98% | 1,77% | 0,21 p.p. |
| EBIT znormalizowany** | | 176,72 | 145,46 | 21,49% |
| <i>(Znormalizowana marża EBIT %)</i> | | 1,16% | 0,98% | 0,18 p.p. |
| Zysk netto znormalizowany** | | 161,71 | 116,42 | 38,90% |
| <i>(Rentowność netto znormalizowana %)</i> | | 1,06% | 0,79% | 0,28 p.p. |

* premia od spełnienia warunków umowy z PEP

** wyliczając wpływ zdarzeń jednorazowych

Sprzedaż Eurocash w 2019 r. osiągnęła poziom 15 199,59 mln zł, rentowność brutto na sprzedaży zrealizowana przez Eurocash S.A. w 2019 r. wzrosła o 0,01 p.p. r/r i osiągnęła poziom 11,85%. W 2019 r. EBITDA wyniosła 501,01 mln zł. W 2019 r., EBITDA przed MSSF16 wyniosła 323,57 mln zł i wzrosła o 9,91%. Wzrost EBITDA związany był głównie z poprawą segmentu hurtowego. Na zdarzenia jednorazowe w kwocie 33,20 mln zł w 2018 roku składały się: sprzedaż PayUp w kwocie 63,21 mln zł, rozwiązanie rezerwy na koszty restrukturyzacji segmentu detalicznego w kwocie - 27 mln zł oraz koszty reorganizacji sieci Miła w wysokości – 3,01 mln zł.

Zysk netto w roku 2019 wyniósł 174,61 mln zł. Zysk netto przed MSSF16 wyniósł 184,46 mln zł i wzrósł o 23,28% w związku z wyższą dystrybucją dywidend ze spółek zależnych w roku 2019 w porównaniu z rokiem 2018.

EBITDA znormalizowana wyniosła w 2019 roku 300,82 mln zł vs. 261,20 mln zł w 2018 roku. Na zdarzenia jednorazowe w 2019 roku składała się premia od PEP za spełnienia warunków umowy przy sprzedaży PayUp w wysokości 22,75 mln. Wzrost EBITDA jest wynikiem dalszej poprawy rentowności w segmencie hurtowym oraz niewielkim wzroście w segmencie detalicznym, który w 2019 roku cały czas znajdował się w procesie integracyjno – konsolidacyjnym.

Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń.

4.3. Dane bilansowe

Struktura bilansu

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

Tabela 8: Eurocash S.A.: Struktura aktywów

| mln zł | 31.12.2019 | % | 31.12.2018 | % |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 4 549,57 | 68,93% | 3 222,63 | 60,18% |
| Wartość firmy | 1 133,82 | 24,92% | 862,82 | 26,77% |
| Wartości niematerialne | 605,00 | 13,30% | 523,06 | 16,23% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 448,96 | 9,87% | 447,77 | 13,89% |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 931,61 | 20,48% | - | 0,00% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0,94 | 0,02% | 0,96 | 0,03% |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 1 371,61 | 30,15% | 1 291,45 | 40,07% |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 42,79 | 0,94% | 40,59 | 1,26% |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 6,67 | 0,15% | 45,93 | 1,43% |
| Należności długoterminowe | 6,94 | 0,15% | 9,30 | 0,29% |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1,24 | 0,03% | 0,76 | 0,02% |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 2 050,89 | 31,07% | 2 132,31 | 39,82% |
| Zapasy | 806,02 | 39,30% | 851,06 | 39,91% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 122,07 | 54,71% | 1 083,19 | 50,80% |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 31,85 | 1,55% | 66,79 | 3,13% |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 33,73 | 1,64% | 3,41 | 0,40% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30,98 | 1,51% | 98,09 | 4,60% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 26,23 | 1,28% | 29,77 | 1,40% |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Razem aktywa | 6 600,47 | 100,00% | 5 354,94 | 100,00% |

Tabela 9: Eurocash S.A.: Struktura pasywów

| mln zł | 31.12.2019 | % | 31.12.2018 | % |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Kapitał własny | 1 084,10 | 16,42% | 1 050,87 | 19,62% |
| Kapitał zakładowy | 139,16 | 12,84% | 139,16 | 13,24% |
| Akcje własne | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Kapitał zapasowy | 696,54 | 64,25% | 680,20 | 64,73% |
| Kapitał rezerwowy | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Kapitał z połączenia | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Strata z wyceny transakcji zabezpieczających | (5,33) | -0,49% | (7,64) | -0,73% |
| Opcja nabycia/sprzedaży udziałów | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Niepodzielony wynik finansowy | 253,72 | 23,40% | 239,14 | 22,76% |
| Zobowiązania długoterminowe | 828,31 | 15,02% | 74,39 | 1,73% |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 0,04 | 0,00% | 0,28 | 0,38% |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 799,21 | 96,49% | - | 0,00% |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 1,32 | 3437,43% | 1,06 | 1,43% |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 24,00 | 2,90% | 69,77 | 93,78% |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 3,74 | 0,45% | 3,28 | 4,41% |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 688,06 | 84,98% | 4 229,68 | 98,27% |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 1 387,44 | 29,60% | 1 014,43 | 23,98% |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 21,11 | 0,45% | 28,88 | 0,68% |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 148,26 | 3,16% | - | 0,00% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 870,98 | 61,24% | 2 887,36 | 68,26% |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 10,97 | 0,23% | 40,24 | 0,95% |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe | 48,89 | 1,04% | 49,42 | 1,17% |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 85,03 | 1,81% | 68,63 | 1,62% |
| Pozostałe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 115,38 | 2,46% | 140,72 | 3,33% |
| Zobowiązania i rezerwy | 5 516,37 | 83,58% | 4 304,07 | 80,38% |
| Razem pasywa | 6 600,47 | 100,00% | 5 354,94 | 100,00% |

Umowy kredytowe

Informacje na temat umów kredytowych zawartych przez Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 22 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r.

Udzielone pożyczki

W 2019 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 34 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r.

Emisja papierów wartościowych w 2019 r.

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2019 r. a 31 grudnia 2019 r., niewyemitowane zostały żadne akcje.

Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2019 r. łączna wartość wyemitowanych przez Eurocash S.A. obligacji wynosiła 0,00 zł.

4.4. Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Spółki Eurocash S.A. zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w nocie nr 34 i nr 35.

4.5. Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash za 2019 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 10: Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2019 r.

| mln zł | 2019 r. | 2019 r. przed MSSF16 | 2018 r. |
|--|----------------|-------------------------|----------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej | 454,58 | 277,22 | 318,75 |
| <i>zysk przed opodatkowaniem</i> | <i>207,88</i> | <i>220,03</i> | <i>194,01</i> |
| <i>amortyzacja</i> | <i>284,37</i> | <i>124,10</i> | <i>115,74</i> |
| <i>zmiana kapitału obrotowego</i> | <i>11,87</i> | <i>11,87</i> | <i>19,46</i> |
| <i>inne</i> | <i>(49,55)</i> | <i>(78,78)</i> | <i>(10,46)</i> |
| | | | |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (544,78) | (544,78) | (309,28) |
| Przepływy z działalności finansowej | 23,08 | 200,43 | (27,06) |
| Przepływy pieniężne razem | (67,12) | (67,12) | (17,59) |

Łączne przepływy pieniężne w 2019 r. wyniosły -67,12 mln zł, podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 454,58 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -544,78 mln zł, a przepływy z działalności finansowej 23,08 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne w 2019 r. przed MSSF16 wyniosły -67,12 mln zł, podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 277,22 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -544,78 mln zł, a przepływy z działalności finansowej 200,43 mln zł.

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

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 11: Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2019 r.

| Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach | 2019 r. | 2019 r. przed MSSF16 | 2018 r. |
|---|---------|----------------------|---------|
| 1.Cykl rotacji zapasów | 19,36 | 19,36 | 21,02 |
| 2.Cykl rotacji należności | 26,95 | 26,95 | 26,76 |
| 3.Cykl rotacji zobowiązań | (78,21) | (78,21) | (80,90) |
| 4.Cykl operacyjny (1+2) | 46,30 | 46,30 | 47,78 |
| 5.Konwersja gotówki (4-3) | (31,91) | (31,91) | (33,12) |

Cykl konwersji gotówki w 2019 r. zmienił się o 1,21 dni w porównaniu z rokiem 2018.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Eurocash S.A. generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2019 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 36 w części raportu zawierającej jednostkowe sprawozdania finansowe.

4.6. Działalność inwestycyjna

W 2019 r. suma wydatków inwestycyjnych wyniosła 274,20 mln zł, co oznacza wzrost o 39,0% względem roku 2018.

Tabela 12: Eurocash S.A.: Inwestycje Eurocash w 2019 r.

| <i>mln zł</i> | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Łączne wydatki inwestycyjne | 274,20 | 449,36 |

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2020 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,
 - dalszym rozwojem sieci: Duży Ben, Kontigo, ABC na kołach
- Inwestycjami odtworzeniowymi,
- Zapłatą w kwocie 130 mln zł w związku z umową kupna Frisco.pl
- 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.

4.7. Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Spółki Eurocash S.A. w 2019 r.

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 maja 2019 roku, osoby, które na dzień 29 maja 2019 r. były posiadaczami akcji Eurocash S.A. otrzymały dywidendę w wysokości 1,00 zł na jedną akcję Spółki co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 139 163 286 zł.

Zarząd Eurocash S.A. planuje rekomendować wypłatę dywidendy zgodnie z polityką jej płatności przyjętą w latach poprzednich.

5. INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Informacje o toczących się postępowaniach

W okresie 2019 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

W 2019 r. Eurocash zawarł następujące umowy uznane za znaczące w przypadku operacji biznesowych Spółki:

Zawarcie umowy przedwstępnej dotyczącej nabycia 55,6% udziałów w spółce Frisco S.A.

W dniu 23 grudnia 2019 r. pomiędzy Emitentem, a funduszami z Grupy MCI - TV 1 Holding sp. z o.o., Helix Ventures Partners FIZ oraz MCI.PrivateVentures FIZ (działającym na rachunek subfunduszu MCI.Tech Ventures 1.0) („Sprzedający”) zawarta została umowa sprzedaży akcji („Umowa Sprzedaży”), dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedających ok. 55,6% akcji w spółce Frisco S.A. („Transakcja”). Zamknięcie Transakcji planowane jest nie później niż do dnia 30.06.2020 r. Szacowana wartość Transakcji wyniesie ok. 130 mln zł.

Na dzień zawarcia Umowy Sprzedaży, Eurocash posiada ok. 44% akcji Frisco S.A., a w wyniku Transakcji oraz po oczekiwanym odkupieniu akcji od pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych Frisco S.A., Eurocash będzie posiadać 100% akcji Frisco S.A.

Frisco S.A. prowadzi supermarket online frisco.pl. Przychody Frisco S.A. w 2018 r. wyniosły ponad 96 mln zł, a wartość przychodów Frisco w 2019 r. wyniosła ok. 120 mln zł.

W ocenie Zarządu Eurocash, inwestycja we Frisco S.A. to kolejny element realizacji strategii rozwoju ukierunkowanej na wspieranie niezależnego handlu w Polsce poprzez rozwój innowacyjnych formatów detalicznych i rozwiązań technologicznych. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Umowy z dostawcami, przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

W 2019 roku, udział żadnego dostawcy w przychodach ze sprzedaży ogółem Eurocash S.A. nie przekroczył 10%.

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

W 2019 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 2019 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 2019 r. ani 2020 r.

5.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 9 maja 2019 r. Zarząd Eurocash S.A. („Spółka”) informuje, że w związku z rozwiązaniem kadencji członków Rady Nadzorczej Politra B.V. s.a.r.l. (następca prawny Politra B.V.), będący posiadaczem 43,55% akcji w kapitale zakładowym Spółki, poinformował Zarząd, że wykonując swoje ustawowe uprawnienia określone w § 13 ust. 2 Statutu Spółki, w dniu 9 maja 2019 r. powołał Pana Francisco José Valente Hipólito dos Santos, Jorge Mora i Renato Arie do Rady Nadzorczej Spółki. Również w dniu 9 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, korzystając z ustawowego prawa określonego w §13 ust. 3 Statutu Spółki powołał Pana Hansa Joachima Körbera i Ewalda Rabena do Rady Nadzorczej Spółki.

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 18 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę w sprawie powołania, ze skutkiem od 1 stycznia 2020 r., Pana Noela Colletta do Zarządu Spółki. Pan Noel Collett został powołany na stanowisko członka zarządu odpowiedzialnego za handel detaliczny w Grupie Eurocash.

W 2019 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 2019 zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. na podstawie umowy zawartej dnia 9 maja 2019 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 13: Eurocash S.A.: Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

| tys. zł | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Badanie sprawozdań finansowych | 480,0 | 500,0 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 270,0 | 251,0 |
| Inne | - | 1,2 |
| Razem | 750,0 | 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 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 2019 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 2019 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z tabelą poniżej.

Tabela 14: Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r.

| Akcjonariusz | 31.12.2019 | | | | 31.12.2018 | | | |
|--|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| | 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 i pośrednio*) | 61 287 778 | 44,04% | 61 287 778 | 44,04% | 61 287 778 | 44,04% | 61 287 778 | 44,04% |
| Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. | 11 593 954 | 8,33% | 11 593 954 | 8,33% | 13 605 690 | 9,78% | 13 605 690 | 9,78% |
| Pozostali | 66 281 554 | 47,63% | 66 281 554 | 47,63% | 64 269 818 | 46,18% | 64 269 818 | 46,18% |
| Razem | 139 163 286 | 100,00% | 139 163 286 | 100,00% | 139 163 286 | 100,00% | 139 163 286 | 100,00% |

*poprzez Politra B.V.S.à.r.l. oraz Westerngate Private Investments Ltd.

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

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31.12.2019 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 15: Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

| Zarząd | Akcje Eurocash | | Prawa do akcji | |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio) | 61 287 778 | 61 287 778 | 0 | 0 |
| Rui Amaral | 347 025 | 347 025 | 0 | 0 |
| Katarzyna Kopaczewska | 330 000 | 330 000 | 0 | 0 |
| Arnaldo Guerreiro | 325 500 | 325 500 | 0 | 0 |
| Pedro Martinho | 875 803 | 875 803 | 0 | 0 |
| Jacek Owczarek* | 70 750 | 70 750 | 0 | 0 |
| Przemysław Ciaś | 1 000 | 1 000 | 0 | 0 |

*pośrednio poprzez osoby blisko związane

Tabela 16: Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby nadzorujące

| | Akcje Eurocash | | Prawa do akcji | |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Hans-Joachim Körber | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jorge Mora | 121 500 | nie dotyczy | 0 | nie dotyczy |
| Renato Arie | 0 | nie dotyczy | 0 | nie dotyczy |
| Francisco José Valente Hipólito dos Santos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ewald Raben | 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 jakiegokolwiek jej następcą prawnym 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 motywacyjnymi 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.

6.3. 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.

6.4. Władze i organy Spółki

Zarząd

Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Organem zarządzającym Eurocash S.A. jest zarząd składający się w 2019 r. z 7 (siedmiu) członków. Skład Zarządu na dzień 31.12.2019 r. zaprezentowano poniżej:

Tabela 17: Skład zarządu Spółki na koniec roku 2019

| Osoba | Funkcja |
|---------------------------------|--|
| Luis Manuel Conceicao do Amaral | Prezes Zarządu |
| Rui Amaral | Członek Zarządu |
| 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 18 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę w sprawie powołania, ze skutkiem od 1 stycznia 2020 r., Pana Noela Colletta do Zarządu Spółki. Pan Noel Collett został powołany na stanowisko członka zarządu odpowiedzialnego za handel detaliczny w Grupie Eurocash.

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) określenia 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 2019 r. Członkom Zarządu Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 32.

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. (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 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. przedstawiał się jak w poniższej tabeli.

Tabela 18: Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2019 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

| Osoba | Funkcja | Okres pełnienia funkcji |
|--|--|-------------------------|
| João Borges de Assuncao | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 01.01.2019 – 09.05.2019 |
| Francisco José Valente Hipólito dos Santos | Członek Rady Nadzorczej | 01.01.2019 – 31.12.2019 |
| Hans Joachim Körber | Członek Rady Nadzorczej/Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 09.05.2019) | 01.01.2019 – 31.12.2019 |
| Jacek Szwajcowski | Członek Rady Nadzorczej | 01.01.2019 – 09.05.2019 |
| Alicja Kornasiewicz | Członek Rady Nadzorczej | 01.01.2019 – 09.05.2019 |
| Renato Arie | Członek Rady Nadzorczej | 09.05.2019 – 31.12.2019 |
| Jorge Mora | Członek Rady Nadzorczej | 09.05.2019 – 31.12.2019 |
| Ewald Raben | Członek Rady Nadzorczej | 09.05.2019 – 31.12.2019 |

Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadali/-ją :

- (i) Panowie Jacek Szwajcowski, Hans Joachim Körber oraz Ewald Raben jako członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz
- (ii) Pan João Borges de Assunção, Pani Alicja Kornasiewicz, Pan Renato Arie oraz Pan Jorge Mora powołani przez akcjonariusza Politra B.V.s.a.r.l, którzy złożyli oświadczenie, iż spełniają kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Tym samym, 4 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki było/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 jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- (ii) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- (iii) wydania opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
- (iv) wyrażenia zgody na wyłączenie prawa pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) w stosunku do akcji emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego.

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

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

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2019 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 32.

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 wykonywanymi 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 wchodził w okresie 01.01.2019 – 09.05.2019: Pani Alicja Kornasiewicz (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) i Pan Jacek Sz wajcowski (Członek Komitetu Audytu), a w okresie 09.05.2019 – 31.12.2019 Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) i Pan Ewald Raben (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 wchodził w okresie 01.01.2019 – 09.05. 2019: Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Pani Alicja Kornasiewicz (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Wynagrodzeń), a w okresie 09.05.2019 – 31.12.2019: Pan Renato Arie (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń) i Pan Ewald Raben (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 wchodził w okresie 01.01.2019 – 09.05.2019: Pan João Borges de Assunção (Przewodniczący Komitetu Nominacji), Pani Alicja Kornasiewicz (Członek Komitetu Nominacji) i Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Nominacji), a w okresie 09.05.2019 – 31.12.2019: Pan Hans Joachim Körber (Przewodniczący Komitetu Nominacji), Pan Renato Arie (Członek Komitetu Nominacji) i Pan Jorge Mora (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 pokryciu strat;
- (vii) zmiana Statutu Spółki;
- (viii) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;
- (ix) rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- (x) upoważnienie do zawarcia przez Spółkę umowy o submisję inwestycyjną lub submisję usługową;
- (xi) 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.

6.5. 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.

6.6. 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.

6.7. 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 31.12.2019 nie zostały zrealizowane żadne opcje na akcje Grupy Eurocash.

Wartość godziwa akcji przyznanych w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku wyniosła 5 880 000 zł i jest ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat za ten okres (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku nie przyznano opcji na akcje).

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

6.8. 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 z dnia 29 marca 2018 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 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.

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.

6.9. Informacje dotyczące Komitetu Audytu

1. Następujący członkowie Komitetu Audytu spełniali/ją ustawowe kryteria niezależności: Pani Alicja Kornasiewicz i Pan Jacek Sz wajcowski w okresie 01.01.2019 – 09.05.2019 oraz Pan Jorge Mora i Pan Ewald Raben w okresie 09.05.2019 – 31.12.2019.

2. Następujący Członkowie Komitetu Audytu posiadali/-ją wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

- Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos ma wyższe wykształcenie ze specjalnością Zarządzanie w Biznesie. W 1984 r. ukończył studia na Portugalskim Uniwersytecie Katolickim w Lizbonie (Universidade Católica Portuguesa). Od 1999 r. do 2003 r. pełnił funkcję członka zarządu w Barclays Bank Portugal. W latach 2003 - 2006 kierował Działem Marketingu w Banco Espirito Santo, S.A., a od 2007 r. do 2011 r. był Dyrektorem w Dziale Oszczędności tego banku. W okresie 2011 r. - 2012 r. pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Banco BEST S.A. Od początku 2013 r. objął w tym banku stanowisko Dyrektora Niezarządzającego, a także stanowisko Doradcy Zarządu do spraw międzynarodowych w Banco Espirito Santo S.A.
- Pani Alicja Kornasiewicz – pełniąca funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu od dnia 25 kwietnia 2018 r. posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych. Pani Alicja Kornasiewicz jest doktorem nauk ekonomicznych, absolwentką Harvard Business School w Bostonie oraz Executive Management Programme INSEAD w Paryżu, posiada też uprawnienia biegłego rewidenta. Była pierwszym przedstawicielem z Europy Środkowo – Wschodniej w Fundacji Komitetu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości IASC, członkiem Komisji Egzaminacyjnej Krajowej Izby Biegłych Rewidentów oraz członkiem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

- Pan Jorge Mora ukończył Uniwersytet Miami ze stopniem naukowym w 1989 r. oraz Wharton School z tytułem MBA w 1993 r. Ma ponad 25-letnie doświadczenie w pracy w międzynarodowym doradztwie korporacyjnym i inwestycjach typu private equity. Jego ostatnia pozycja to Wiceprzewodniczący i Starszy Dyrektor Zarządzający w Macquarie Capital w USA. Poprzednio był szefem Działu Sponsoringu Finansowego w Lazard, a wcześniej Dyrektorem Zarządzającym w UBS. Obecnie jest aktywny w kilku Zarządach non-profit oraz w inwestycjach typu Venture Capital.

3. Członek Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka:

- Pan Jacek Szwajcowski – przedsiębiorca, założyciel i Prezes Zarządu Pelion Healthcare Group. Pelion Healthcare Group, dawniej Polska Grupa Farmaceutyczna, prowadzi działalność od 24 lat. Dziś jest jedną z największych grup kapitałowych działających na rynku ochrony zdrowia w Polsce, na Litwie i w Wielkiej Brytanii. Usługi świadczone przez Grupę obejmują wszystkie segmenty dystrybucji farmaceutycznej (hurtowy, detaliczny i szpitalny) i są skierowane do: pacjentów, aptek, szpitali oraz producentów. Pan Jacek Szwajcowski ukończył studia na Wydziale Mechanicznym Politechniki Łódzkiej i ma ponad 24 letnie doświadczenie w zarządzaniu w sektorze farmaceutycznym. Pan Jacek Szwajcowski od 2001 roku jest uczestnikiem corocznych spotkań World Economic Forum w Davos. Od 2002 jest także członkiem zarządu Polskiej Rady Biznesu. W 2005 roku został członkiem międzynarodowej organizacji Forum of Young Global Leaders.
- Pan Ewald Raben studiował w Wyższej Szkole Transportu i Logistyki w Rotterdamie. W 1991 roku założył w Polsce oddział rodzinnego przedsiębiorstwa. W ciągu ponad 26 lat działalności stworzył europejską firmę zajmującą się nie tylko transportem drogowym, ale także kompleksową obsługą obejmującą logistykę kontraktową, transport morski i lotniczy, FTL & transport intermodalny oraz logistyką produktów świeżych w temperaturach kontrolowanych, pod marką Fresh Logistics. Obecnie Grupa Raben zatrudniała prawie 10 000 pracowników, dysponuje łącznie 1 150 000 m² powierzchni magazynowej, a globalny obrót firmy sięgnął 1 miliarda euro. Oddziały Grupy znajdują się w 12 krajach europejskich: w Czechach, Estonii, Holandii, Niemczech, na Węgrzech, Litwie, Łotwie, w Polsce, na Słowacji, Ukrainie, w Rumunii i we Włoszech. Pan Ewald Raben jest zwycięzcą konkursu E&Y Przedsiębiorca Roku 2012 oraz laureatem nagrody LEO 2018 w kategorii "Przedsiębiorca roku" w Niemczech przyznanej przez Deutsche Verkehrs-Zeitung.

4. Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej:

Audytory wybierany jest w ramach przedłużenia obowiązującej umowy lub przetargu, w ramach którego ocena ofert odbywa się pod następującymi kryteriami:

- zrozumienie biznesu, trendów oddziałujących na Spółkę – oferenci powinni opisać swoje postrzeganie branży FMCG (hurtu i detalu), bieżących kwestii wpływających na Spółkę w zakresie konkurencyjności, sprawozdawczości oraz rozwiązań prawnych i podatkowych oraz przedstawić mapę ryzyk audytowych;
- doświadczenie w usługach audytowych i nie-audytowych dla firm z branży FMCG;
- doświadczenie w badaniu spółek notowanych na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych (preferowane WIG20), znajomość standardów ładu korporacyjnego i raportowania spółek giełdowych;
- ludzie - członkowie zespołów audytora powinni być ekspertami w swojej dziedzinie, mieć dostęp do wiedzy technicznej, być zaznajomieni z najnowszymi rozwiązaniami w ramach IFRS etc. (oferenci powinni przedstawić dokładne CV liderów i członków zespołów);
- organizacja – oferent musi być w stanie zaspokoić potrzeby Spółki – posiadać odpowiedni zasięg i zasoby, aby przeprowadzić badanie (biura na terenie Polski, przygotowanie do współpracy z międzynarodowym Zarządem i Radą Nadzorczą etc.);
- niezależność – oferent powinien przedstawić szczegółowy opis zleceń zrealizowanych dla Spółki oraz firm z branży FMCG;
- podejście do badania – czy odpowiada potrzebom firmy i daje wartość dodaną (czego oczekuje się od audytora);
- możliwość dostępu Spółki do wyspecjalizowanych zespołów branżowych audytora oraz skorzystania z wiedzy ekspertów w danej branży;
- wynagrodzenie.

Audytory tj. Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. przeprowadził badanie sprawozdań Spółki za 2019 r. w następstwie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Eurocash S.A. na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki w dniu 9 maja 2019r. Audytor spełnia warunki i kryteria wyboru. W opinii Komitetu Audytu audytor Spółki, z uwagi na fakt, iż nie ma innych powiązań biznesowych ze Spółką, może wypełniać swoje funkcje w sposób niezależny.

5. Komitet Audytu w 2019 r. odbył trzy posiedzenia: w dniach 14 marca 2019r., 9 maja 2019r. i 26 listopada 2019 r. oraz jedną telekonferencję w dniu 27 sierpnia 2019 r.

7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

7.1. O Grupie Eurocash

Grupa Eurocash jest największą polską firmą zajmującą się hurtową dystrybucją artykułów FMCG oraz wsparciem Przedsiębiorców i niezależnego handlu detalicznego w całym kraju. Na polskim rynku jest obecna od 25 lat. Łącząc doświadczenie biznesowe, zaangażowanie pracowników Grupy Eurocash oraz przedsiębiorczość właścicieli lokalnych sklepów, spółka zdobyła pozycję lidera w dystrybucji towarów FMCG w Polsce.

Działalność Grupy Eurocash opiera się z jednej strony na tworzeniu jak najszerzej oferty produktów FMCG, które dostarcza do swoich klientów po przystępnych, dających im możliwość konkurencyjności z rynkiem wieloformatowym, cenach. Z drugiej strony wspiera klientów w ich przedsiębiorczości: dostarcza im zarówno nowe modele i koncepty biznesowe czy nowe kanały dotarcia do ich klientów, jak i narzędzia edukacyjne (przykładem jest tu Akademia Umiejętności), które umożliwiają im ciągły rozwój prowadzonego przez siebie biznesu, zgodnie z najnowszymi trendami w handlu detalicznym.

Po 25 latach działalności i wspierania klientów można stwierdzić, że Grupa Eurocash zasłużyła na miano mecenasa przedsiębiorczości w Polsce. Popieranie i rozwijanie przedsiębiorczości jest też jednym z filarów jej strategii zrównoważonego rozwoju – ponieważ właśnie w ten sposób Spółka rozumie swoją odpowiedzialność względem społeczeństwa.

7.1.1. Model biznesowy Grupy Eurocash

Sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmuje 180 Hurtowni Cash & Carry, w ramach jej działania zorganizowana jest sieć placówek partnerskich „abc” – to 8 985 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD – Gamma) zrzeszone są natomiast 5133 sklepy.

Do sieci sprzedaży detalicznej należą 1 565 małe supermarkety, w tym 1 351 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 450 saloników prasowych Inmedio.

Tabela 19: Sieć handlu hurtowego i sieć sprzedaży detalicznej Grupy Eurocash

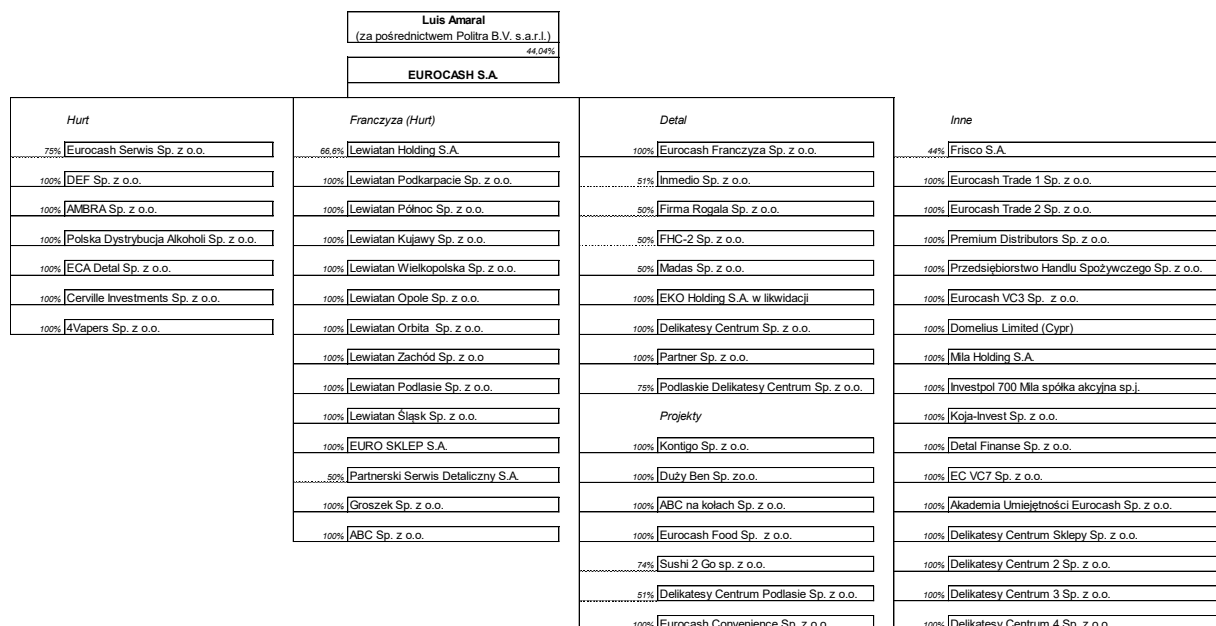
| | Stan na 31.12.2019 roku | Stan na 31.12.2018 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Hurtownie Cash & Carry | 180 | 180 |
| Sieć sklepów „abc” | 8 985 | 8 708 |
| Sieci franczyzowe i partnerskie* | 5 133 | 5 024 |
| Salony Inmedio i Inmedio Trendy | 450 | 448 |
| Małe supermarkety | 1 565 | 1 539 |
| w tym: marka <i>Delikatesy Centrum</i> | 1 351 | 1 328 |

*Groszek, Euro Sklep S.A., Lewiatan, PSD (Gamma).

7.1.2. Grupa Eurocash – struktura zarządcza

Grupa Eurocash to największa polska firma zajmująca się hurtową dystrybucją produktów żywnościowych oraz wsparciem marketingowym dla niezależnych polskich przedsiębiorców prowadzących działalność detaliczną. Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio) posiadający na dzień 31.12.2019 roku 44,04% akcji Spółki. Jednostką dominującą w grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży Grupy.

Wykres 11. Struktura organizacyjna Grupy Eurocash na dzień 31.12.2019 r.



7.1.3. Eurocash mecenasem polskiej przedsiębiorczości

Misją Grupy Eurocash jest wspieranie niezależnych polskich Przedsiębiorców w prowadzonej przez nich działalności biznesowej. Spółka działa na rzecz edukacji (m.in. poprzez Akademię Umiejętności) czy promuje dobre praktyki w biznesie (ranking „Równi w Biznesie” oraz konkurs Herosów, którego edycja 2019 nosiła nazwę Herosi Innowacyjności).

7.1.4. Ranking „Równi w Biznesie”

W 2019 roku już po raz trzeci ogłoszono wyniki rankingu „Równi w Biznesie”. To wspólny projekt Grupy Eurocash i Polskiej Izby Handlu zainicjowany w 2017 roku. Ranking ocenia strategię dystrybucyjną oraz cenowe dziesięciu największych producentów w Polsce. Nie tylko pokazuje dobre praktyki biznesowe, lecz także nagłaśnia problem dyskryminacji sklepów małych formatów przez część producentów FMCG. Ranking „Równi w Biznesie” ma bowiem na celu wyróżnienie producentów, którzy poprzez sprawiedliwe traktowanie małych formatów sklepów detalicznych pozytywnie wpływają na ich konkurencyjność względem sklepów wielkopowierzchniowych i dyskontów.

Przygotowują go analitycy Grupy Eurocash, którzy zestawiają ze sobą wyniki rynkowe dziesięciu największych producentów (według wartości sprzedaży). W raportowanym okresie ich grono istotnie się zwiększyło. Każdemu z nich przyznaje się punkty w 5 obszarach, któremu jest przypisana odpowiednia waga w finalnym wyniku: cena 20%, dystrybucja 25%, udział rynkowy 20%, kontrybucja do wzrostu 25% oraz dedykowane produkty 10%. Końcowa liczba punktów, jaką otrzymuje dany producent, jest średnią ważoną wyników wszystkich tych wskaźników. Im więcej punktów, tym wyższe miejsce w rankingu, a co za tym idzie – tym bardziej zrównoważoną strategię dystrybucji oraz ceny ma dana firma.

Wyniki rankingu są nagłaśniane wśród producentów, w mediach branżowych i ogólnoinformacyjnych. Trzecia edycja pokazała, że część producentów była w stanie w ciągu jednego roku zmienić swoje strategię sprzedaży tak, by awansować z końca do czołówki zestawienia.

„Równi w Biznesie” ma nie tylko wyróżnić dobre praktyki wśród dostawców, lecz także promować ich wśród polskich przedsiębiorców i osób, które dbają o zaopatrzenie sklepów. Czołowych producentów w Polsce zaś ma zachęcać do partnerskiego traktowania sklepów małych formatów, ponieważ nadal stanowią one niemal połowę rynku detalicznego.

7.1.5 Herosi Innowacyjności

W 2019 roku po raz trzeci odbył się plebiscyt „Herosów” – po sukcesach poprzednich edycji („Herosi Przedsiębiorczości” i „Lokalni Herosi”) tym razem wyróżniono „Herosów Innowacyjności”.

Innowacyjność rozumiana była jako pomysły na usprawnienie prowadzonego przez Przedsiębiorcę biznesu lub wywołanie pozytywnej zmiany w otoczeniu. Łączna pula nagród w konkursie wynosiła 1 mln zł, a najwyższy grant – 100 tys. zł. Ambasadorami plebiscytu zostali Katarzyna Dowbor, Zbigniew Urbański i Przemysław Talkowski. Edycja 2019 to w sumie pula 661 projektów, 54

przyznanych grantów i 538 041 oddanych głosów w plebiscycie. Projekty można było zgłaszać w trzech kategoriach: Zmieniam świat lokalnie, Inwestuję w technologię i Stawiam na praktyczne rozwiązania.

7.2 Odpowiedzialne zarządzanie

7.2.1 Etyka i wartości

W Grupie Eurocash obowiązuje kodeks etyczny, który został przyjęty w trosce o przejrzystość działań w pracy i biznesie. Ma on na celu określenie oczekiwanych od wszystkich pracowników firmy standardów postępowania i zawiera kluczowe dla niej wartości. Uwzględnia również poszanowanie dla praw człowieka.

Każdy nowy pracownik musi zapoznać się z obowiązującymi w Grupie zasadami etyki. W tym celu przygotowano obowiązkowe szkolenie e-learningowe, w którym usystematyzowano informacje na temat wartości i zasad etycznych wraz z konkretnymi przykładami ich zastosowania. Osoby bez stałego dostępu do komputera otrzymują kodeks w wersji papierowej. Przełożeni są zobowiązani do dbania o przestrzeganie norm etycznych wśród podległych im pracowników. W aktywną promocję zasad etyki zaangażowani są Członkowie Zarządu Grupy Eurocash.

W Grupie obowiązuje też polityka antykorupcyjna wraz z odpowiednimi procedurami, a pracownicy oraz wyższa kadra menedżerska są objęci szkoleniami z tych zagadnień. W raportowanym okresie nie odnotowano żadnych przypadków korupcji. Na rok 2020 został przewidziany audyt pod kątem tego zagadnienia.

7.2.2. Wartości Grupy Eurocash

Wartości, zasady, standardy i normy postępowania organizacji zostały zebrane w kodeksach postępowania i kodeksach etycznych. Poniżej 8 głównych wartości Grupy Eurocash:

Odpowiedzialność

Każdy z pracowników ma precyzyjnie wyznaczone cele i jest odpowiedzialny za ich realizację. Dzięki efektywnemu wykorzystaniu dostępnych środków dąży do osiągnięcia stawianych przed nim wyzwań. Tym samym wszyscy przyczyniają się do rozwoju Grupy i zwiększania generowanych przez nią zysków.

Rzetelność

Grupa Eurocash wierzy, że jesteśmy kowalami własnego losu, a stawiane przed nami wyzwania są okazją do wykazania się i wprowadzenia nowych rozwiązań i udoskonaleń. Wyznawana jest filozofia 360 stopni, według oceny dokonywane są przez przełożonego, jak i przez podwładnych, klientów wewnętrznych oraz osoby na stanowiskach równoległych.

Praca zespołowa

W tak złożonej i dynamicznie rozwijającej się organizacji jak Grupa Eurocash można osiągać wyniki dzięki efektywnej współpracy, umiejętności dostosowania się do zmian oraz dzięki motywacji wszystkich pracowników. Dynamizm działania, kreatywność i liczne efekty synergii płynące z pracy w zespole pozwalają osiągać wyniki przynoszące satysfakcję zarówno całej firmie, jak i każdemu pracownikowi.

Przejrzystość

W Grupie Eurocash przestrzegane są wysokie standardy wobec pracowników, klientów oraz dostawców. Każdy powinien działać w zgodzie z przepisami prawa i zasadami uczciwości oraz okazywać szacunek wszystkim, z którymi współpracuje. Przestrzegane są wszystkie zasady ładu korporacyjnego spółek giełdowych, a informacje dotyczące działalności oraz wyników firmy są w pełni dostępne.

Dzielenie się zyskami

Gdy Grupa Eurocash osiąga postawione sobie cele, udział w zysku mają również poszczególni pracownicy. Każdy z nich oceniany jest według realizowanych zadań – osoby osiągające najlepsze wyniki nagradzane są wyżej od pozostałych. Odwaga w podejmowaniu decyzji, elastyczność, nastawienie na zwiększanie efektywności i realizowanie ambitnych wyzwań są wysoko oceniane.

Zorientowanie na klienta

Grupa Eurocash wierzy, że jedynie poprzez wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom jej klientów można się rozwijać i generować coraz większe zyski. Dla Grupy Eurocash priorytetem jest i będzie zaspokajanie potrzeb klientów i wdrażanie rozwiązań służących zwiększeniu konkurencyjności ich oferty. Dzięki temu klienci grupy Eurocash mogą umacniać swoją pozycję rynkową oraz zwiększać dochodowość biznesu.

Zadowolenie z pracy

Grupa Eurocash chce być atrakcyjnym pracodawcą. Osiąga to poprzez uczciwie nagradzanie za osiągnięte wyniki. Bardzo ważne jest też, by pracownicy czerpali satysfakcję i radość z realizacji stawianych przed nimi wyzwań. Środowisko pracy w Grupie Eurocash jest nieformalne, daje możliwość rozwoju i zdobywania doświadczeń w ekscytującym, pełnym pasji i energii otoczeniu.

Przedsiębiorczość

Przedsiębiorczość to DNA Grupy Eurocash. W każdym z pracowników drzemie zmysł Przedsiębiorcy, który – dobrze wykorzystany – pozwala osiągać to, co niemożliwe. Spółka aktywnie analizuje otoczenie, w którym działa, i identyfikuje szanse rozwoju dla swoich klientów i firmy. Działa innowacyjnie i świadomie podejmuje ryzyko, wierząc, że dzięki temu może być numerem jeden.

W Grupie Eurocash istnieje system zgłaszania nadużyć przez pracowników, działa bowiem linia zaufania, na którą pracownicy mogą dzwonić w przypadku odnotowania nieprawidłowości.

7.3 Strategia Grupy Eurocash

7.3.1 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, strategia Grupy Eurocash zakłada także dalszy wzrost organiczny w każdym formacie dystrybucji oraz możliwą kontynuację przejęć innych sprzedawców hurtowych, sieci franczyzowych i sieci detalicznych. Transakcje przejęć innych podmiotów pozwalają na stosunkowo szybkie uzyskanie efektu skali. Przekłada się to 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 z obecną strategią zamiarem Grupy Eurocash jest stworzenie (opierając się na sklepach własnych oraz franczyzowych) największej w Polsce sieci supermarketów. 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 zdobyte w sklepach własnych i wypracowane rozwiązania będą przekazywane franczyzobiorcom.

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. Dalszemu rozwojowi działalności hurtowej sprzyjać powinna również platforma eurocash.pl, która daje właścicielom niezależnych sklepów detalicznych możliwość

pośredniego ograniczenia kosztów, a przede wszystkim lepszego zidentyfikowania potrzeb konsumentów.

Aby dalej wspierać konkurencyjność niezależnych sklepów w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo i inne. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach przedsięwzięciach: Faktoria Win, PayUp i dystrybucja produktów świeżych, Spółka zdecydowała o rozwinięciu konceptów: Duży Ben oraz Kontigo i udostępnieniu ich franczyzobiorcom.

7.3.2. Strategia Zrównoważonego Rozwoju

W 2019 roku prowadzony był w Grupie projekt, którego celem było rozwinięcie założeń strategicznych dotyczących zrównoważonego rozwoju. Były one już raportowane w 2018 roku. W ramach tego projektu przeprowadzono wewnątrz firmy konsultacje, w których wzięło udział kilkudziesięciu pracowników. Były to osoby odpowiedzialne za obszary kluczowe dla zrównoważonego rozwoju (w tym członkowie Zarządu Grupy). Odbędzie się również sesja strategiczna dla pracowników oraz badanie skierowane do inwestorów Grupy. W trzecim kwartale roku zorganizowano także warsztaty edukacyjne dla kilkudziesięciu pracowników, miały one na celu przygotowanie organizacji do raportowania za 2019 rok w standardzie GRI.

W ramach strategii zdefiniowano cztery główne filary zrównoważonego rozwoju Grupy Eurocash:

1. Rozwój Przedsiębiorczości
2. Jakość bez kompromisów dla każdego
3. Mniej zużywamy, nie marnujemy
4. Pracownicy

Poszerzona informacja o działaniach w tych obszarach będzie dostępna w „Raporcie wpływu Grupy Eurocash za rok 2019”, dostępnym na stronie www.grupaeurocash.pl.

7.3.3. Zarządzanie ryzykiem

Grupa Eurocash prowadzi system zarządzania ryzykiem, który obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. System ten koncentruje się zarówno na obszarach wewnętrznych, jak i zewnętrznych, jednocześnie bierze pod uwagę między innymi wpływ działalności Grupy w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.

Zarządzanie ryzykiem Grupy opiera się na szeregu procedur i polityk wewnętrznych, a także na uzupełniających je i wykonywanych systematycznie zadaniach kontroli wewnętrznej przez wyznaczone do tego zasoby. Ponadto w Grupie Eurocash funkcjonuje audyt wewnętrzny, którego działania zapewniają jakość i efektywność wyżej wymienionych kontroli. Można z nim także skonsultować zagadnienia budzące wątpliwości.

Tabela 20: System zarządzania ryzykiem

| Obszar ryzyka | Przykłady ryzyka | Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania |
|---|---|--|
| <p>Etyka i przeciwdziałanie korupcji</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko występowania korupcji w relacjach z kontrahentami • Ryzyko nadużyć względem pracowników • Ryzyko nadużyć względem kontrahentów | <ul style="list-style-type: none"> • Kodeks etyki Grupy Eurocash • Wartości Grupy Eurocash – jasno określone i komunikowane pracownikom • Linia zaufania dla pracowników do anonimowego raportowania przypadków korupcji, nadużyć oraz łamania zasad Kodeksu etyki • Polityka antymobbingowa • Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki • Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne) |

| | | |
|---|--|--|
| <p>Zasoby ludzkie/ miejsce pracy</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko utraty pracowników • Ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa pracy przez pracowników • Ryzyko niskiego zaangażowania pracowników • Ryzyko występowania mobbingu i innych nadużyć wobec pracowników • Ryzyko niesprawiedliwej oceny rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko wystąpienia braku możliwości rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko niskiego zadowolenia pracowników z pracy | <ul style="list-style-type: none"> • Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiovania pracowników • Działalność i porozumienia ze związkami zawodowymi • Ustalone i jednolite zasady korzystania z Funduszu Świadczeń Socjalnych • Dbalność o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągle monitorowanie rejestrów czasu pracy • Procedury i instrukcje zatrudniania nowych pracowników • System benefitów dla pracowników (prywatna opieka medyczna, dofinansowanie do zajęć sportowych) • Dofinansowanie nauki dla pracowników • Cykliczne badanie opinii pracowników • Wartości Grupy Eurocash – jasno określone i komunikowane pracownikom • Linia zaufania dla pracowników do anonimowego raportowania przypadków korupcji, nadużyć oraz łamania zasad Kodeksu etyki • System zarządzania wynikami pracy pracowników • Coroczne oceny rozwoju pracowników • Programy rozwoju talentów (Management Trainee oraz Sales & Operational Trainee) • Platforma e-learningowa z licznymi szkoleniami dla pracowników • Szkolenia zewnętrzne zgodnie z potrzebami danych ról/funkcji/działów • Polityka antymobbingowa • Aktywność w mediach społecznościowych |
|---|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| <p>Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wypadków w miejscu pracy • Ryzyko pożaru i innych awarii, które mogą zagrozić życiu i zdrowiu pracowników • Ryzyko dostępu do obiektów osób niepowołanych, które mogą zagrozić bezpieczeństwu pracowników • Ryzyko napadu na pracowników w terenie i oddziałach • Ryzyko występowania chorób zawodowych (praca przy komputerze, praca w magazynie itp.) | <ul style="list-style-type: none"> • Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP • Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP • Szkolenia BHP dla pracowników • Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.) • Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.) • Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Grupy, w których występuje duża liczba pracowników • Zabezpieczenie przed dostępem osób trzecich i ochrona obiektów • Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów • Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy • Program zwiększenia bezpieczeństwa jazdy • Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej • Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników |
|--|--|--|

| | | |
|--|---|---|
| <p>Jakość i bezpieczeństwo żywności</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niepoddanej wymagany m badaniom, o wątpliwej jakości lub niespełniającej norm prawnych • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności • Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego dla produktów świeżych • Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych • Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych • Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych | <ul style="list-style-type: none"> • Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP • Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC • Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach • Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności • OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności • W przypadku produktów Marki Własnej – systematyczne audyty w fabrykach producentów • Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów, jak i do dostawców |
|--|---|---|

| | | |
|---|--|--|
| <p>Otoczenie społeczne i biznesowe</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości • Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości • Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję) • Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa • Ryzyko nieuprawnionego/ niezgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych • Ryzyko sprzedaży alkoholu do dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych • Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym • Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy | <ul style="list-style-type: none"> • Akademia Umiejętności (szkolenia, studia podyplomowe dla klientów i franczyzobiorców itp.) • Innowacyjne narzędzia biznesowe – platforma eurocash.pl • Oferowanie różnych rozwiązań współpracy biznesowej (kilka sieci franczyzowych, nowe koncepty sklepów detalicznych itp.) • Stosowanie dobrych praktyk w biznesie • Wsparcie równego traktowania przedsiębiorców przez producentów ("Równi w biznesie") • Badania satysfakcji klientów / przedsiębiorców ze współpracy z Grupą Eurocash • Dedykowana funkcja Compliance w Grupie EC (zgodności z przepisami prawa) • Dedykowane funkcje związane ze zrównoważonym rozwojem i dokumenty definiujące priorytety Grupy w zakresie rozwoju CSR • Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO – osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy) • Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów • Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży • Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe • Weryfikacja wiarygodności kontrahentów • Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami • Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+ • Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących |
|---|--|--|

| | | |
|-----------------------------|---|--|
| Środowisko naturalne | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko skażenia lub zatrucia środowiska • Ryzyko nadmiernej emisji CO₂ • Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej • Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska • Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności) • Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych | <ul style="list-style-type: none"> • Audyty efektywności energetycznej • Wprowadzenie floty aut hybrydowych • Wprowadzenie programu eko-jazdy • Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin • Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego • Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce • Współpraca z bankami żywności • Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi |
|-----------------------------|---|--|

7.4 Pracownicy

7.4.1 Pracownicy

Grupa Eurocash jest jednym z największych pracodawców na polskim rynku. Od 25 lat zapewnia swoim pracownikom stałe i dobre warunki pracy, dba o poszanowanie praw człowieka i pracownika oraz możliwość wszechstronnego rozwoju w wielu obszarach prowadzonej przez nią działalności. W raportowanym okresie zatrudniano na terenie całego kraju 18 099 pracowników. Grupa współpracuje również z tysiącami dostawców oraz przedsiębiorcami, przez co ma pośredni wpływ na zatrudnianie kolejnych osób oraz rozwój społeczności lokalnych.

Tabela 21: Zatrudnienie w Eurocash

| | Forma zatrudnienia | | | | | | Rodzaj zatrudnienia | | | | | | | | | Liczba pracowników |
|-------------|---------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|--------------------|------------|-----------|-------------------|------------|-----------|--------------------|
| | Umowa o pracę na czas określony | | | Umowa o pracę na czas nieokreślony | | | Umowa na cały etat | | | Umowa na 1/2 etatu | | | Inny wymiar etatu | | | |
| | Suma | Kobiety | Mężczyźni | Suma | Kobiety | Mężczyźni | Suma | Kobiety | Mężczyźni | Suma | Kobiety | Mężczyźni | Suma | Kobiety | Mężczyźni | |
| Hurt | 2 375 | 982 | 1 393 | 8 225 | 3 422 | 4 803 | 10 275 | 4 144 | 6 131 | 84 | 58 | 26 | 241 | 202 | 39 | 10 600 |
| Detal | 3 017 | 2 679 | 338 | 3 918 | 3 498 | 420 | 6 784 | 6 048 | 736 | 92 | 78 | 14 | 59 | 51 | 8 | 6 935 |
| Projekty | 224 | 169 | 55 | 137 | 83 | 54 | 345 | 243 | 102 | 7 | 3 | 4 | 9 | 6 | 3 | 361 |
| Inne | 48 | 41 | 7 | 155 | 135 | 20 | 202 | 175 | 27 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 203 |
| Suma | 5 664 | 3 871 | 1 793 | 12 435 | 7 138 | 5 297 | 17 606 | 10 610 | 6 996 | 184 | 140 | 44 | 309 | 259 | 50 | 18 099 |

*Dane obejmują spółki: Eurocash S.A., Eurocash Serwis sp. z o.o., DEF sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o., 4Vapers sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., EURO SKLEP S.A., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Groszek sp. z o.o., Eurocash Franczyza sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Delikatesy Centrum sp. z o.o., Kontigo sp. z o.o., Duży Ben sp. z o.o., ABC na kołach sp. z o.o., Sushi 2 Go sp. z o.o., Eurocash Convenience sp. z o.o., Detal Finanse sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sklepy sp. z o.o.

Tabela 22: Rotacja zatrudnienia w Eurocash

| | Liczba osób zwolnionych (osoby w roku) | | | | | | Liczba osób zatrudnionych (osoby w roku) | | | | | | Średnia liczba pracowników (osoby z uwzględnieniem okresu zatrudnienia w ciągu roku) | | | | | | Wskaźnik nowych pracowników zatrudnionych w organizacji w raportowanym okresie, w tym w podziale na wskaźnik: liczba nowych pracowników zatrudnionych w danym okresie w stosunku do liczby wszystkich pracowników | | | | | | Wskaźnik rotacji pracowników w raportowanym okresie, w tym w podziale na | | | | | |
|----------|--|---------|-----------|----------------|-----------|----------------|--|---------|-----------|----------------|-----------|----------------|--|---------|-----------|----------------|-----------|----------------|---|---------|-----------|----------------|-----------|----------------|--|---------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| | Razem | Płeć | | Wiek | | | Razem | Płeć | | Wiek | | | Razem | Płeć | | Wiek | | | Razem | Płeć | | Wiek | | | Razem | Płeć | | Wiek | | |
| | | Kobiety | Mężczyźni | Poniżej 30 lat | 30-50 lat | Powyżej 50 lat | | Kobiety | Mężczyźni | Poniżej 30 lat | 30-50 lat | Powyżej 50 lat | | Kobiety | Mężczyźni | Poniżej 30 lat | 30-50 lat | Powyżej 50 lat | | Kobiety | Mężczyźni | Poniżej 30 lat | 30-50 lat | Powyżej 50 lat | | Kobiety | Mężczyźni | Poniżej 30 lat | 30-50 lat | Powyżej 50 lat |
| Hurt | 577 | 220 | 357 | 1 319 | 1635 | 217 | 3 128 | 1 167 | 1 961 | 1 652 | 1347 | 129 | 408,2 | 165,7 | 242,5 | 94,6 | 267,8 | 45,9 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,36 | 0,11 | 0,08 | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,29 | 0,15 | 0,09 |
| Detal | 3 717 | 3 099 | 618 | 1 576 | 1701 | 440 | 3 249 | 2 702 | 547 | 1 538 | 1387 | 324 | 2408,4 | 2129,3 | 279,1 | 549,0 | 1453,2 | 406,3 | 0,24 | 0,27 | 0,29 | 0,43 | 0,19 | 0,13 | 0,38 | 0,47 | 0,43 | 0,82 | 0,34 | 0,31 |
| Projekty | 143 | 104 | 39 | 103 | 37 | 3 | 226 | 178 | 48 | 161 | 60 | 5 | 61,1 | 40,4 | 20,7 | 35,5 | 22,6 | 2,9 | 0,51 | 0,56 | 0,42 | 0,69 | 0,41 | 0,30 | 0,59 | 0,62 | 0,31 | 2,11 | 0,42 | 0,13 |
| Inne | 73 | 52 | 21 | 10 | 45 | 18 | 67 | 52 | 15 | 18 | 38 | 11 | 70,6 | 61,3 | 9,3 | 12,3 | 40,4 | 17,9 | 0,31 | 0,28 | 0,53 | 0,33 | 0,34 | 0,13 | 0,31 | 0,28 | 0,35 | 0,19 | 0,36 | 0,22 |

*Dane obejmują spółki: 4Vapers sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o., DEF sp. z o.o., Eurocash S.A., Eurocash Serwis sp. z o.o., EURO SKLEP S.A., Groszek sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., PSD S.A., Delikatesy Centrum sp. z o.o., MILA, LEDI, ABC na kołach sp. z o.o., Duży Ben sp. z o.o., Eurocash Convenience sp. z o.o., Kontigo sp. z o.o., Sushi 2 Go sp. z o.o.

W Grupie Eurocash najważniejsi są ludzie. Tylko dzięki ich zaangażowaniu, rzetelności, przedsiębiorczości i codziennej pracowitości Spółka jest w stanie osiągać stawiane przed nią ambitne cele. Dlatego już od lat dąży do tego, by swoją postawą i faktycznymi działaniami na rzecz pracowników zasłużyć na miano odpowiedzialnego pracodawcy.

Praca w Grupie Eurocash to przede wszystkim perspektywa stałego rozwoju. Skala i różnorodność działania firmy oraz wielość podmiotów, z którymi współpracuje, dają nie tylko możliwość pracy w wielu branżach, ale również szansę ustawicznego rozwoju. Pracownicy w trakcie całej swej kariery zmieniają zatrudnienie pomiędzy jednostkami organizacyjnymi Grupy czy jej poszczególnymi spółkami. Grupa Eurocash to miejsce #BARDZO wielu możliwości.

Grupa Eurocash to pracodawca, który daje duże możliwości współpracy, a jej pracownicy to różnorodna grupa osób. Właśnie na tej różnorodności kompetencji i współpracy zespołowej zbudowana jest firma, która jest w stanie osiągać ambitne cele na bardzo wielu poziomach działalności.

W zatrudnieniu Grupa Eurocash kieruje się kilkoma zasadami: stabilnością, ambicją i rozwojem. Jako odpowiedzialny pracodawca dba o wszechstronny rozwój i poczucie bezpieczeństwa swoich pracowników: nie tylko powierza im ambitne zadania, ale daje również możliwość zaangażowania się w programy społeczne m.in. poprzez program wolontariatu pracowniczego.

W raportowanym okresie Grupa Eurocash została laureatem Friendly Workplace 2019/2020 i znalazła się wśród pracodawców, którzy mogą pochwalić się nowoczesnym podejściem w obszarze polityki personalnej i rozwoju pracowników. Nagrodę Friendly Workplace przyznaje serwis MarkaPracodawcy.pl – to wyróżnienie dla firm, które szanują i wspierają model równowagi pomiędzy pracą a życiem prywatnym, tworzą zdrowe i przyjazne środowisko pracy, stawiają na otwarte i partnerskie relacje z pracownikami, inwestują w rozwój ich kompetencji zawodowych oraz zainteresowań. Grupa Eurocash została doceniona za działania w takich kategoriach, jak relacje z pracownikami, rozwój pracowników, work life balance, zdrowe miejsce pracy, benefits oraz dodatkowe działania, m.in. Akademię Umiejętności Eurocash czy autorskie studia podyplomowe realizowane w Szkole Głównej Handlowej.

Dużą część zatrudnionych w Grupie Eurocash osób to pracownicy fizyczni – Spółka dąży do zapewnienia im stabilnych warunków pracy. Profesjonalistom proponuje ambitne projekty tworzenia nowych konceptów biznesowych i kreowania trendów w branży FMCG. Młodym osobom, stojącym u progu kariery zawodowej, oferuje programy praktyk letnich oraz programy menedżerskie.

Jako odpowiedzialny pracodawca prowadzi dialog z pracownikami na wielu poziomach. Przede wszystkim Grupa Eurocash dba o komunikację wewnętrzną, co przy tak dużej skali działalności jest ogromnym wyzwaniem. Kieruje się przy tym zasadą, że słucha pracowników, by móc się z nimi skutecznie komunikować. W komunikacji wewnętrznej Grupa Eurocash posługuje się różnymi kanałami przekazywania informacji. W firmie działa portal pracowniczy oraz workplace, dzięki któremu Spółka jest w stanie szybko dotrzeć do pracowników. Osoby, których praca nie wymaga korzystania z narzędzi elektronicznych, wiadomości otrzymują drogą tradycyjną lub bezpośrednio od swojego

przełożonego. Co roku wśród wszystkich pracowników Grupy odbywa się też badanie opinii „Daj się usłyszeć”. W 2019 roku wzięło w nim udział 76% osób zatrudnionych. Pracownicy są także proszeni o opinie w sprawach związanych zarówno z ich pracą, jak i codziennym funkcjonowaniem w firmie. W Grupie Eurocash działa również linia zaufania, gdzie można zgłaszać przypadki naruszenia praw pracowniczych.

W komunikację z pracownikami są zaangażowani Członkowie Zarządu. Każdy tydzień rozpoczyna się krótkim newsletterem „Udanego tygodnia!” kierowanym do pracowników przez Luisa Amaralę, Prezesa Grupy Eurocash. Członkowie Zarządu są również aktywni w mediach społecznościowych przeznaczonych dla pracowników. Tradycją Grupy Eurocash jest tzw. Road Show Członków Zarządu, który odbywa się na początku każdego roku. Podczas spotkań z pracownikami Zarząd firmy prezentuje założenia strategiczne Grupy Eurocash oraz wyniki Spółki. W 2019 roku Road Show odwiedził 8 miast, gromadząc w sumie 650 osób. Członkowie Zarządu zaangażowani w roku 2019 w przedsięwzięcie to Luis Amaral oraz Katarzyna Kopaczewska.

7.4.2. Dobre warunki pracy

Jako odpowiedzialny pracodawca Grupa Eurocash zapewnia swoim pracownikom szeroki dostęp do różnych benefitów i pakietów pozapłacowych.

Przegląd świadczeń dostępnych dla wszystkich etatowych pracowników Grupy Eurocash jest następujący:

Świadczenia finansowane w całości przez Grupę Eurocash:

- Pikniki letnie
- Spotkania świąteczne
- Paczki świąteczne dla dzieci
- Karty przedpłacone na święta Bożego Narodzenia
- Konkursy z nagrodami
- Konkurs rysunkowy
- Program stypendialny

Świadczenia dostępne za niewielką dopłatą:

- Opieka medyczna Medicover dla pracownika i jego rodziny
- Ubezpieczenie grupowe
- Karty sportowe
- Kolonie letnie dla dzieci

Grupa Eurocash wie, że zdrowie jest najważniejsze, dlatego pracownicy Grupy Eurocash oraz ich najbliżsi mają dostęp do opieki medycznej świadczonej przez Medicover – korzysta z niej 22% osób zatrudnionych.

Szeroko promowana jest profilaktyka medyczna oraz aktywność fizyczna. Pracownicy i ich najbliżsi mogą korzystać z kilku różnych kart sportowych. Co roku biorą też udział w charytatywnych imprezach sportowych, a ich udział jest finansowany przez firmę. Na stałe do kalendarza wydarzeń sportowych Grupy Eurocash wpisały się biegi charytatywne: Wings For Life World Run, Bieg Firmowy oraz Poland Business Run. W firmie funkcjonują ligi sportowe, na ich działanie został przeznaczony specjalny budżet. Na rozpoczęcie sezonu rowerowego pracownicy mogą skorzystać również z bezpłatnego serwisu rowerowego.

W 2019 roku został wprowadzony cykl spotkań o nazwie #Nasze Zdrowie, miały one na celu szerzenie zdrowych nawyków w miejscu pracy. Kładziono na nich nacisk m.in. na kwestie prawidłowej postawy i zdrowego kręgosłupa – dlatego też pracownicy mogli przy tej okazji skorzystać z masażu rehabilitacyjnych.

Dbając o swoich pracowników, Grupa Eurocash nie zapomina o potrzebujących. Licznym benefitem dla pracowników towarzyszą działania społeczne, np. dzięki Szlachetnym Kartom Podarunkowym Edenred na 2019 rok przekazaliśmy ponad **137 000 zł** podopiecznym Stowarzyszenia WIOSNA.

Grupa Eurocash swoje działania kieruje również do dzieci pracowników, dla których został stworzony program stypendialny „Spełniaj marzenia” co roku też organizowane są wyjazdy kolonijne.

7.4.3. Bezpieczeństwo – wspólna sprawa!

Grupa Eurocash jako lider rynku hurtowego oraz jeden z największych operatorów logistycznych w Polsce dba o bezpieczeństwo pracowników w miejscu pracy. Na liście priorytetowych celów w obszarze bezpieczeństwa jest rokroczne zmniejszanie liczby wypadków przy pracy.

W raportowanym okresie sytuacja wyglądała następująco.

Tabela 23: Bezpieczeństwo w Eurocash

| Pracownicy Grupy Eurocash | |
|---|---|
| Liczba ofiar śmiertelnych w wyniku obrażeń związanych z pracą | 0 |
| Wskaźnik ofiar śmiertelnych w wyniku obrażeń związanych z pracą | 0 |
| Liczba poważnych obrażeń związanych z pracą (z wyłączeniem ofiar śmiertelnych) | 1 |
| Wskaźnik poważnych obrażeń związanych z pracą (z wyłączeniem ofiar śmiertelnych) | 0,1 |
| Liczba obrażeń związanych z pracą | 449 |
| Wskaźnik obrażeń związanych z pracą | 24,8 |
| Główne rodzaje obrażeń związanych z pracą | potknięcie, upadek, skręcenie, przygniecenie, złamanie kończyn dolnych/górnych, zranienia kończyn górnych |
| Liczba zatrudnionych pracowników | 18 099 |
| Pracownicy, którzy nie są zatrudnieni w Grupie Eurocash, ale których praca i/lub miejsce pracy są kontrolowane przez Grupę | |
| Liczba ofiar śmiertelnych w wyniku obrażeń związanych z pracą | 0 |
| Wskaźnik śmiertelności w wyniku obrażeń związanych z pracą | 0 |
| Liczba poważnych obrażeń związanych z pracą (z wyłączeniem ofiar śmiertelnych) | 0 |
| Wskaźnik poważnych obrażeń związanych z pracą (z wyłączeniem ofiar śmiertelnych) | 0 |
| Liczba obrażeń związanych z pracą | 40 |
| Wskaźnik obrażeń związanych z pracą | 11,99 |
| Główne rodzaje obrażeń związanych z pracą | potknięcie, upadek, skręcenie, przygniecenie, złamanie kończyn dolnych/górnych, zranienia kończyn górnych |
| Liczba zatrudnionych pracowników | 3 336 |

Dla zachowania bezpieczeństwa w pracy bardzo istotny jest system prewencyjny. Opiera on się na systemie szkoleń dla pracowników Grupy oraz codziennym przypominaniu i egzekwowaniu zasad bezpieczeństwa.

Wszyscy pracownicy są objęci szkoleniem wstępnym z zagrożeń i zasad postępowania w razie wypadku, zasad postępowania i ochrony przeciwpożarowej oraz zasad udzielania pierwszej pomocy. Szkolenie z tych zagadnień odbywa się podczas pierwszych dwóch dni pracy w firmie.

Z myślą o pracownikach centrów dystrybucyjnych przygotowane są specjalistyczne szkolenia z zakresu magazynowania, transportowania środków chemicznych, transportu ręcznego i ergonomii pracy. Operatorom wózków widłowych są oferowane specjalistyczne szkolenia z obsługi tego typu pojazdów.

System prewencyjny to również spotkania „Strzał w 10” – krótkie zebrania dla pracowników centrów dystrybucyjnych, podczas których są omawiane wybrane zagadnienia z zakresu bezpieczeństwa w miejscu pracy. Jeśli jednak już dojdzie do wypadku, za każdym razem organizowane są dla pracowników spotkania powypadkowe. Ponadto kierownictwo danej jednostki otrzymuje specjalne zalecenia, które są potem weryfikowane.

„Krzyż bezpieczeństwa” to program, który polega na monitorowaniu dni bez wypadku w centrach dystrybucyjnych. W każdym takim centrum działa też „Kapitan Bezpieczeństwo”, którego zadaniem jest monitorowanie bezpieczeństwa oraz promowanie wśród pracowników odpowiedzialnego podejścia do tej kwestii w miejscu pracy.

Grupa Eurocash jest jednym z największych operatorów logistycznych działających na terenie całej Polski, co powoduje, że jazda samochodem jest na stałe wpisana w obowiązki wielu pracowników Grupy. Spółka zmniejsza wypadkowość w tym obszarze, promując nie tylko bezpieczną, ale też ekologiczną jazdę. Więcej o tym zagadnieniu w rozdziale Zielony transport.

7.4.4. Rozwój i zaangażowanie

Siłą i najważniejszym kapitałem Grupy Eurocash są ludzie i ich kompetencje. Spółka z uwagi na skalę i charakter prowadzonej działalności współpracuje z bardzo różnorodną grupą pracowników, którym na wielu poziomach umożliwia rozwijanie kompetencji zawodowych oraz zaangażowanie się w projekty społeczne.

Rozwój kompetencji zawodowych odbywa się poprzez szeroką ofertę szkoleń, z których mogą korzystać pracownicy. Obejmuje ona zarówno szkolenia wewnętrzne, jak i zewnętrzne, istnieje także możliwość dofinansowania studiów wyższych. Poszczególnym grupom pracowników, których praca ma wyspecjalizowany charakter, oferowane są szkolenia specjalistyczne lub stanowiskowe. Obok szkoleń strictly związanych z wykonywanymi obowiązkami zatrudnieni w Eurocash pracownicy uczestniczą w licznych kursach rozwijających kompetencje interpersonalne.

Pracownicy mogą też korzystać z nowoczesnej platformy e-learningowej. Jest na niej dostępne kilkaset szkoleń on-line, a ich oferta stale się poszerza. Jako że cenimy również tradycję, w naszej firmie działa biblioteka, z ciągle powiększającym się księgozbiorem.

Liczba szkoleń w raportowanym okresie w rozkładzie godzinowym przedstawia się następująco.

Tabela 24: Liczba szkoleń w rozkładzie godzinowym w Eurocash

Średnia liczba godzin szkoleniowych, które odbyli pracownicy w raportowanym okresie, w podziale na:

| Płeć | |
|-------------------------------|-------|
| Kobiety | 1,99 |
| Mężczyźni | 2,82 |
| Kategorię zatrudnienia | |
| Kadra wyższego szczebla | 14,45 |
| Kadra średniego szczebla | 5,44 |
| Specjaliści | 5,74 |
| Pozostali pracownicy | 1,00 |

Grupa Eurocash stwarza szanse młodym osobom – zarówno młodym menedżerom, jak i studentom – na zdobycie wiedzy i doświadczenia zawodowego. W firmie realizowane są 3 programy związane z tym obszarem.

Studentom oferowane są praktyki letnie, które odbywają się w okresie wakacyjnym, tj. od lipca do sierpnia. Może w nich wziąć udział każdy student (niezależnie od roku studiów czy kierunku), który chce się uczyć i rozwijać, a przede wszystkim jest otwarty, zaangażowany, ma w sobie ciekawość świata, motywację i odwagę. Rekrutacja do programu jest na przełomie marca i kwietnia. Osoby zakwalifikowane, po szkoleniu wstępnym i integracji, mają możliwość odbycia 2-miesięcznych praktyk w wybranym dziale Grupy Eurocash pod okiem specjalnie wyznaczonego opiekuna praktyk. Studenci otrzymują za praktyki wynagrodzenie. W raportowanym okresie praktyki odbyło 18 osób.

Grupa Eurocash regularnie współpracuje z polskimi uczelniami i realizuje program ambasadorski. W roku akademickim 2019/2020 firmę reprezentuje siedmiu studentów-ambasadorów (cztery kobiety i trzech mężczyzn). W Warszawie ambasadorzy to studenci, którzy działają w Szkole Głównej Handlowej, na Uniwersytecie Warszawskim i w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego. Z kolei w Poznaniu firmę reprezentują studenci na Uniwersytecie Ekonomicznym oraz Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza. Nasi ambasadorzy są obecni także na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu i w Katowicach. Wybrani studenci wspierają Grupę w stałych eventach odbywających się na uczelniach, takich jak „Wyprawka dla Pierwszaka” oraz wydarzeniach organizowanych przez same uczelnie. Ambasadorzy pomagają również nawiązać współpracę z organizacjami studenckimi danych uczelni. Dodatkowo Grupa Eurocash jest partnerem biznesowym Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu – jest członkiem Klubu Partnera Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, a Luis Amaral, Prezes Eurocash S.A., od 2017 roku pełni funkcję prodziekana tej organizacji.

Dla studentów i świeżo upieczonych absolwentów studiów Grupa Eurocash prowadzi dwa programy menedżerskie: Management Trainee (MT) oraz Sales & Operations Trainee (SOT). Obydwa mają na celu wykształcenie kadry menedżerskiej zdolnej do prowadzenia skomplikowanych projektów w

różnych działach Grupy Eurocash, przy czym drugi z nich skupia się na szkoleniu menedżerów wyspecjalizowanych przede wszystkim w sprzedaży i logistyce.

Każda osoba przystępująca do programu Management Trainee, przechodzi intensywne, 2-miesięczne szkolenie w różnych działach i lokalizacjach Grupy Eurocash. Kolejnym etapem jest staż w dwóch różnych działach, w każdym po 6 miesięcy. Po zakończeniu stażu pracownik obejmuje stanowisko młodszego kierownika w wybranym dziale Grupy. W ciągu kolejnych lat ma możliwość dalszego rozwoju oraz objęcia kluczowych stanowisk w firmie.

W programie Sales & Operations Trainee uczestnicy rozwijają swoje umiejętności, pracując po odbyciu szkolenia wstępnego jako przedstawiciele handlowi lub doradcy klienta w największych jednostkach biznesowych Grupy Eurocash. Po około 2 latach obejmują stanowiska kierowników rejonu sprzedaży. Docelową funkcją w ramach programu jest stanowisko regionalnego dyrektora operacyjnego.

W raportowanym okresie w obu programach wzięło udział 17 osób.

Każdy z pracowników może też liczyć na udział w programie Zarządzanie Wynikami Pracy i Oceny 360/180.

Tabela 25: Ocena pracowników 360/180

| Liczba pracowników podlegających regularnym ocenom jakości pracy i przeglądom rozwoju kariery zawodowej, według | | |
|--|---------------------|-------|
| Płci | | |
| Kobiety | | 1 337 |
| Mężczyźni | | 1 255 |
| Kategorii zatrudnienia | | |
| Kadra wyższego szczebla | Zarząd i dyrektorzy | 115 |
| Kadra średniego szczebla | Menedżerowie | 141 |
| Specjaliści | Kierownicy | 1 076 |
| Pozostali pracownicy | Specjaliści | 1 260 |

7.4.5. Wolontariat pracowniczy

Niemal od początku istnienia firmy pracownicy Grupy Eurocash angażują się w liczne akcje społeczne, charytatywne i projekty wolontariatu. Skala ich działania i zainteresowanie projektami na rzecz społeczności lokalnych i całego społeczeństwa są ogromne. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom pracowników, Spółka postanowiła stworzyć wieloletnią strategię wolontariatu pracowniczego dla Grupy Eurocash. Została ona przygotowana w 2019 roku we współpracy z Forum Odpowiedzialnego Biznesu. W proces jej tworzenia było zaangażowanych blisko 500 pracowników, a 2000 zaproszono do wzięcia udziału w badaniu. Spośród nich 30% stanowiły osoby pełniące funkcje

kierownicze, a 70% – zatrudnieni na innych stanowiskach. Głównym celem całego procesu było ustalenie, w jakich obszarach pracownicy chcieliby działać jako wolontariusze.

Strategia wolontariatu pracowniczego zakłada zaangażowanie w trzech obszarach: ludzie, przedsiębiorczość i ekologia.

Wolontariusze Grupy Eurocash mogą liczyć na pomoc specjalnie powołanego do współpracy z nimi koordynatora wolontariatu pracowniczego. Program oferuje również konkurs grantowy dla menedżerów, który ma wspierać realizację projektów inspirowanych pomysłami pracowników. Długofalowym celem strategii jest wzrost liczby wolontariuszy angażujących się w wolontariat kompetencyjny.

W 2019 roku w program wolontariatu było zaangażowanych 355 pracowników, którzy na swoją aktywność społeczną przeznaczyli w sumie 2 miesiące pracy.

7.5. Jakość bez kompromisów dla każdego

7.5.1. Jakość bez kompromisów dla każdego

Grupa Eurocash jest największą polską firmą, która zajmuje się hurtową dystrybucją towarów FMCG na polskim rynku. Współpracuje z gronem blisko 1,5 tys. dostawców handlowych, których produkty dzięki efektywnej logistyce docierają do ponad 80 tys. klientów. Grupa Eurocash jest też jednym z największych przedsiębiorstw w Polsce, które współpracuje z około 8 tys. dostawców niehandlowych [102-9]. W ten sposób, zakupami handlowymi i niehandlowymi, tworzy istotną część łańcucha dostaw produktów żywnościowych dla konsumentów w całej Polsce i na potrzeby organizacji. Większość dostawców to firmy polskie, w tym lokalni producenci, dzięki czemu Eurocash aktywnie wspiera lokalny rynek. W raportowanym okresie Grupa Eurocash dokonała zakupów na kwotę około 23 mld zł.

Jako operator logistyczny i hurtowy Grupa Eurocash dba o to, żeby oferowane przez nią artykuły spełniały najwyższe standardy jakości i bezpieczeństwa. Pamięta także o tym, że dla jej klientów – i finalnie samych konsumentów – poza jakością liczy się także dostępność produktów oraz ich cena. Toteż w trosce o nich zapewnia dostęp do możliwie największego wyboru produktów w cenach, które pozwalają im konkurować z innymi, popularnymi formatami na rynku. Dzięki zaś rozbudowanej sieci logistycznej oferowane przez Grupę Eurocash towary dostarczane są możliwie jak najbliżej klientów – a przez to do jak najszerzego grona konsumentów.

7.5.2. Nasi dostawcy

Grupa Eurocash współpracuje z gronem około 9 500 dostawców. Każdy z nich zobligowany jest do przestrzegania wymogów zawartych w dokumencie „Ogólne warunki dostaw produktów”, który reguluje: cechy i dokumentację produktów, zasady audytów, ustalenie ceny zakupu, organizację dostaw, zwroty, obieg dokumentów, działalność promocyjną, przepływy finansowe czy kary.

Współpracę z dostawcami żywności dla spółki zawsze rozpoczyna się od tzw. wstępnego audytu bezpieczeństwa żywności, który pozwala ocenić potencjalnego partnera. Audyt ten przeprowadza się na podstawie przygotowanej przez ekspertów Eurocash listy audytowej. Dalsze negocjacje prowadzone są tylko z tymi dostawcami, którzy uzyskają pozytywny wynik audytu wstępnego. Dodatkowo już w trakcie współpracy przeprowadzane są cykliczne audyty dostawców.

7.5.3. Jakość i bezpieczeństwo produktów

Jedno z haseł Grupy Eurocash to „zaczynamy od siebie”, dlatego Grupa zapewnia najwyższy standard bezpieczeństwa i jakości produktów. Przestrzegane są wszelkie polityki w tym zakresie – a potwierdzają to przyznane certyfikaty.

Grupa Eurocash dba o bezpieczeństwo produktów w całym łańcuchu dostaw. Grupa wprowadziła do swojego zaplecza logistycznego system kontroli temperatury Bulog, bazujący na technologii radiowej active RFID. Pozwala on na stały pomiar temperatury w czasie rzeczywistym, dzięki czemu możliwe jest zachowanie wysokiej jakości wszystkich produktów oraz zminimalizowanie strat powstających w wyniku jej zmian. System ten został zamontowany w większości centrów dystrybucyjnych na terenie całej Polski oraz w magazynach Eurocash Gastronomia.

Aby utrzymać najwyższą jakość produktów świeżych, w magazynach codziennie prowadzone są kontrole, które sprawdzają czy podczas ich przechowywania zachowywane są wysokie standardy jakości i bezpieczeństwa. Przeprowadzane są również cykliczne kontrole poprawności kompletacji artykułów świeżych, zanim zostaną one wysłane do klientów. Grupa dysponuje 9 magazynami z kontrolą jakości, są to:

Centra Dystrybucyjne Fresh-ECCL:

- CD Komorniki
- CD Błonie Piorunów
- CD Krosno
- CD Sosnowiec
- CD Wrocław
- CD Krągola

Centra Dystrybucyjne CC (bez mięsa):

- CD CC Pińczów
- CD CC Komorniki
- CD CC Płońsk

Wyznaczeni kontrolerzy jakości oraz technolodzy regularnie kontrolują jakość u dostawców Grupy. Nadzorują oni bezpośrednio w siedzibie producentów przygotowanie produktów świeżych (mięso, owoce, warzywa, ryby). W 2019 roku przeprowadzono 473 (w tym 119 audytów marki własnej) kontroli jakości. W magazynach centralnych Grupy Eurocash również odbywają się kontrole jakości artykułów świeżych. Przeprowadzane są przez zespół kontrolerów jakości, z których każdy ma uprawnienia rzeczoznawcy. Wszystkie dostawy są także kontrolowane pod względem zgodności z parametrami, które są określone w specyfikacjach produktowych opracowanych przez nasz zespół technologów. Dodatkowo wykonywane są badania laboratoryjne takich produktów, jak ryby, owoce i warzywa oraz produkty marki własnej.

Grupa Eurocash dba o to, żeby pracownicy byli szkoleni w zakresie bezpieczeństwa żywności. W raportowanym okresie przeszkolono 627 pracowników (zarówno sklepów franczyzowych, jak i pracowników działów operacyjnych). Kontrolerzy jakości przeprowadzają także w celach szkoleniowych wizje lokalne u klientów. Dotyczą one zarządzania ekspozycją produktów świeżych. W roku 2019 miało miejsce 197 takich wizyt.

7.5.4. Marka Własna

Grupa Eurocash zapewnia także bezpieczeństwo i wysoką jakość produktów marki własnej oferowanej przez spółkę. Inicjatywa realizowana jest we współpracy z dostawcami oraz zewnętrznym, niezależnym i akredytowanym laboratorium.

Zadania realizowane w ramach tej inicjatywy to:

- audyty dostawców marki własnej – w ramach nadzoru nad dostawcami przeprowadzono 119 kontroli jakości,
- ocena sensoryczna produktów marki własnej – odbyło się 256 paneli sensorycznych,
- badania laboratoryjne produktów marki własnej – zlecono 1769 badań potwierdzających właściwą jakość artykułów,
- zapewnienie zgodności znakowania produktów marki własnej z przepisami prawa – poddano weryfikacji i zatwierdzono łącznie 1003 paszporty, etykiety oraz stickery,
- kontrola produktów marki własnej przeprowadzana na terenie obiektów handlowych Grupy Eurocash (w sklepach oraz hurtowniach) – odbyło się łącznie 27 kontroli, podczas których ocenie poddano w sumie 308 artykułów,
- certyfikacja produktów marki własnej – certyfikacji na zgodność ze standardem BRC CP poddano 33 artykuły chemii gospodarczej marki HELP i SILIA; klienci mogą rozpoznać produkty certyfikowane dzięki obecności na etykiecie logotypów TÜV Nord – produkt sprawdzony.

Działania te potwierdziły wysoką i powtarzalną jakość produktów marki własnej oferowanych przez Grupę Eurocash. Pozwoliły także na wychwycenie wszelkich niedociągnięć, w związku z czym u niektórych producentów złożono reklamację. Dzięki tej informacji mieli oni szansę poprawić swoją produkcję i podnieść jakość dostarczanych artykułów marki własnej. Ponadto udało się zapewnić znakowania produktów marki własnej z obowiązującym prawem.

W 2019 przeprowadzono:

- 119 audytów dostawców marki własnej
- 1769 badań produktów marki własnej
- 1003 weryfikowane i zatwierdzone paszporty, etykiety i stickery

7.5.5. Dostępność produktów

W Grupie Eurocash funkcjonują także firmy, które mają na celu poprawę dostępności produktów dla klientów i finalnych konsumentów – działają one według dwóch różnych modeli.

Pierwszym z nich jest „abc na kołach” – sieć mobilnych sklepów. Docierają one do dalekich miejscowości, w których nie ma tradycyjnych sklepów, a mieszkańcy – często osoby starsze czy niepełnosprawne – pozbawieni są dostępu do podstawowych produktów. Dzięki „abc na kołach” mogą oni wybierać spośród szerokiej gamy artykułów w rozsądnych cenach. W ten sposób Eurocash realizuje swoją misję społecznej odpowiedzialności.

Drugim projektem jest Eurocash.pl – największa w Europie platforma marketplace umożliwiająca dostęp do szerokiej gamy produktów. W tej chwili oferuje ona ponad 11 tys. artykułów, które są dostarczane przez ponad 600 partnerów. Platforma pozwala także korzystającym z niej podmiotom zapoznać się z preferencjami konsumentów, a następnie zamówić wybrane produkty najlepiej spełniające ich potrzeby. W ten sposób wzmacniana jest konkurencyjność klientów Grupy. W przyszłości platforma ma być jednym z największych tego typu rozwiązań na świecie i umożliwiać dostęp nawet do 400 tys. artykułów.

7.6. Mniej zużywamy, nie marnujemy

W Grupie Eurocash doskonale rozumiana jest konieczność dbania o środowisko naturalne. W firmie funkcjonuje polityka środowiskowa, a w swej działalności – jako lidera dystrybucji hurtowej produktów FMCG na polskim rynku – dąży się do minimalizowania wpływu Grupy na otoczenie. Ta świadomość wagi zagadnień ekologicznych sprawia, że w obecnym funkcjonowaniu i planowanym rozwoju Grupy kładziony jest nacisk na zgodność z obowiązującymi przepisami i normami dotyczącymi ochrony środowiska, bierze się pod uwagę uwarunkowania lokalne i uwzględnia wszelkie aspekty środowiskowe. Zagadnienia dotyczące dbałości o środowisko naturalne są też w istotny sposób ujęte w strategii zrównoważonego rozwoju Grupy Eurocash.

W ramach doskonalenia efektów polityki środowiskowej Grupa Eurocash wytyczyła następujące cele:

- Przestrzeganie wszelkich wymagań prawnych i regulacji w obszarze ochrony środowiska i swojego wpływu na nie, które odnoszą się do działalności firmy,
- Systematyczne podnoszenie świadomości ekologicznej pracowników oraz partnerów, ze szczególnym uwzględnieniem segregacji odpadów i recyklingu,

- Zapobieganie zanieczyszczeniom środowiska, w tym zmniejszanie ilości odpadów oraz uciążliwych emisji,
- Racjonalne użytkowanie zasobów naturalnych, w tym powietrza, wody, energii i paliw,
- Doskonalenie technologii i procesów logistycznych tak, by z jednej strony były one przyjazne środowisku, a z drugiej – zaspokajały potrzeby oraz oczekiwania obecnych i przyszłych kontrahentów, a także innych zainteresowanych stron,
- Zapobieganie awariom,
- Inicjowanie i propagowanie działalności proekologicznej wśród dostawców i klientów.

7.6.1. Zielona infrastruktura

W Grupie Eurocash prowadzony jest długofalowy program „Zielona infrastruktura”, który ma na celu – w ramach wykorzystywanej infrastruktury – ograniczenie zużycia zasobów i doprowadzenie do zmniejszenia emisji substancji szkodliwych. W myśl zasady „zaczynamy od siebie” w raportowanym okresie prowadzony był projekt „Zielone biuro” dla biur należących do Grupy Eurocash. Zakładał on takie dostosowanie i restrukturyzację zarządzanych przez firmę obiektów, żeby każdy z nich otrzymał odpowiedni certyfikat. Wymagania dotyczące certyfikacji zakładają holistyczne podejście do planowania i zarządzania powierzchnią biurową, poczynając od wyboru materiałów biurowych, poprzez zarządzanie odpadami, a na edukacji pracowników, czyli użytkowników biura, kończąc. W 2019 roku certyfikację uzyskało warszawskie biuro Grupy Eurocash. Do końca 2020 roku zielona certyfikacja będzie przeprowadzona w pozostałych trzech lokalizacjach, czyli w Błoniu, Komornikach i Kopaninie. W tym zakresie Grupa współpracuje z ekspertami Fundacji na rzecz Edukacji Ekologicznej.

Równie ważnym aspektem projektu „Zielone biuro” – oprócz zagadnień związanych z poszanowaniem środowiska naturalnego – jest poprawa warunków pracy pracowników. W Eurocash jest pełna świadomość, że dbanie o odpowiednie i przyjazne warunki pracy zatrudnionych osób przekłada się na wymierne korzyści dla firmy: większą wydajność, kreatywność i jakość ich pracy. Wpisuje się to też w przyjętą przez Grupę strategię zrównoważonego rozwoju.

7.6.2. Zielony transport

Od 2017 roku w Grupie Eurocash trwa hybrydowa rewolucja. Zdecydowano się wtedy na zakup pierwszych 400 aut z napędem hybrydowym (auta z segmentu B), w 2018 roku całkowicie wycofano się z zakupu aut z napędem diesla. W 2019 roku podjęto decyzję, że wszystkie auta z segmentów B, C i D będą wyposażone w napęd hybrydowy – do końca roku flota Grupy liczyła już 970 takich samochodów. Plan zakupów na 2020 rok zakłada nabycie kolejnych 400 aut z segmentu B.

Samo budowanie zielonego transportu w firmie to nie wszystko. Projekt zakłada również – poza stopniowym przejściem w całości na hybrydową flotę – edukowanie kierowców w zakresie ekologicznego stylu jazdy, który bezpośrednio przekłada się na redukcję szkodliwych emisji.

7.6.3. Nie marnujemy!

Z uwagi na profil działalności Grupa Eurocash szczególnie bliska jest idea niemarnowania żywności. Działając na tym polu, nie tylko wspiera lokalne społeczności, lecz także stara się propagować to przesłanie wśród swoich partnerów – marnotrawstwo żywności to problem, który ma ogromne skutki społeczne, gospodarcze i środowiskowe. Od wielu lat Grupa Eurocash współpracuje z Bankami Żywności w Polsce. W 2019 roku kontynuowała tę współpracę, przekazując ich beneficjentom produkty z bliskim terminem ważności. W raportowanym okresie przekazane do Banków Żywności zostało 13 657,02 kg artykułów spożywczych.

W kolejnym roku Grupa planuje rozwinięcie współpracy z Caritas Polska oraz Towarzystwem Pomocy im. św. Brata Alberta.

Ponadto trwa wypracowanie zmian o charakterze systemowym w zakresie przesunięć magazynowych produktów, umożliwiających przekazanie żywności organizacjom pozarządowym.

7.6.4. Emisje

Tabela 30: Zużycie energii w Eurocash S.A. w 2019 r.

| | | |
|---------------------------|-----|-----------|
| Całkowite zużycie energii | | |
| Energii elektrycznej | MWh | 43 403,87 |
| Energii cieplnej | GJ | 37 726,00 |

Tabela 31: Emisje pośrednie w Eurocash S.A. w 2019 r.

| | |
|---|-----------|
| Emisje pośrednie (Scope 2) w tonach (t) ekwiwalentu CO2 | 37 901,74 |
| W tym: | |
| Z energii elektrycznej | 34 375,86 |
| Z energii cieplnej | 3 525,87 |

Tabela 32: Emisje bezpośrednie w Eurocash S.A. w 2019 r.

| | |
|--|----------|
| Emisje bezpośrednie (scope 1) gazów cieplarnianych brutto w tonach (t) ekwiwalentu CO2 lub jednostce równoważnej | 11 028,8 |
| W tym ze względu na rodzaj źródła emisji: | |
| Spalanie w źródłach stacjonarnych | 7141,0 |
| Lotne | 3887,8 |

Tabela 33: Emisje floty w Grupa Eurocash w 2019 r.

| | PB 95 | ON | LPG | Razem |
|--------------------|-----------|-----------|--------|-----------|
| Zużycie paliwa (L) | 3 452 661 | 6 004 935 | 21 926 | 9 479 523 |
| Emisje CO2 (t) | 8 044,70 | 16 033,18 | 32,67 | 24 110,55 |

7.7. Akademia Umiejętności Eurocash

Uczenie się, czyli zdolność i chęć do szybkiego rozwoju i wykorzystania kolejnych umiejętności, to kluczowa kompetencja XXI wieku, najbardziej pożądana na rynku pracy (Raport ManpowerGroup, 2019). Dodatkowo każda złotówka przeznaczona na szkolenia i rozwój pracowników przynosi zwrot w postaci 170% dla pracodawcy (Saratoga HC Benchmarking 2013).

Akademia Umiejętności Eurocash już od okrągłych 10 lat konsekwentnie realizuje misję Grupy Eurocash, wzmacniając konkurencyjność handlu niezależnego i tysięcy Przedsiębiorców prowadzących sklepy detaliczne w Polsce. Szkoląc personel sklepów i samych Przedsiębiorców (interesariuszy Grupy Eurocash), poprawia jakość funkcjonowania ich biznesów i zapewnia im stały dostęp do aktualnej wiedzy czy nowoczesnych rozwiązań w handlu.

Akademia Umiejętności Eurocash to największy w Polsce kompleksowy program edukacyjno-szkoleniowy wspierający polskie, niezależne sklepy detaliczne zrzeszone w sieciach franczyzowych i partnerskich Grupy Eurocash (abc, Delikatesy Centrum, Euro Sklep, Gama, Groszek, Lewiatan, Duży Ben oraz Kontigo).

Akademia jest ponadto jedyną instytucją szkoleniowo-edukacyjną w Polsce, która zapewnia tak szeroki dostęp do wiedzy o handlu detalicznym on-line i off-line na różnych poziomach kompetencji i z każdego obszaru tematycznego dotyczącego zarządzania sklepem.

W ramach 4 filarów Akademii, przedsiębiorcy i ich pracownicy mogą korzystać z bogatej oferty kursów e-learningowych zgromadzonych na nowoczesnej platformie edukacyjnej (18 tys. użytkowników), praktycznych warsztatów szkoleniowych prowadzonych w całej Polsce (7 tys. uczestników rocznie), corocznego Kongresu Przedsiębiorców Polskiego Handlu (5 tys. uczestników rocznie) oraz studiów podyplomowych prowadzonych we współpracy ze Szkołą Główną Handlową (około 70 słuchaczy rocznie).

Akademia Umiejętności Eurocash w liczbach:

- 10 lat doświadczenia
- 79 tys. uczestników wszystkich form szkoleniowych
- 38 tys. uczestników warsztatów w całej Polsce
- 23 tys. uczestników corocznych konferencji edukacyjnych
- 18 tys. użytkowników nowoczesnej platformy edukacyjnej
- 189 słuchaczy studiów podyplomowych i kursu na SGH
- 71 kursów e-learningowych (w tym 11 w jęz. ukraińskim), 72 artykuły eksperckie oraz 5 zestawów szkoleniowo-wdrożeniowych dla 5 stanowisk pracy w sklepie na platformie edukacyjnej Akademii
- 44 filmy instruktażowo-szkoleniowe dostępne w AUE TV – pierwszej w Polsce telewizji internetowej dla niezależnych przedsiębiorców

- 18 tematów warsztatów
- Kongres Przedsiębiorców Polskiego Handlu – największe w Polsce wydarzenie dla handlu niezależnego – i inne konferencje edukacyjne
- 2 kompleksowe programy podnoszenia kwalifikacji (studia podyplomowe + kurs) prowadzone w Szkole Głównej Handlowej

I Filary Akademii: platforma edukacyjna www.akademiaeurocash.com.pl

Dzięki platformie edukacyjnej www.akademiaeurocash.com.pl właściciele sklepów mogą szkolić swoich pracowników w każdym miejscu i o każdej porze. Platforma zapewnia nieograniczony dostęp on-line do ponad 70 bezpłatnych i interaktywnych kursów e-learningowych (w tym 11 w jęz. ukraińskim). Tematyka kursów obejmuje wszystkie obszary funkcjonowania sklepu: od zarządzania finansami, działami świeżymi, po obsługę klienta i merchandising.

W 2019 roku Akademia uruchomiła dodatkowo telewizję internetową AUE TV, na której zgromadzonych zostało ponad 40 przyjaznych użytkowników e-szkoleń w formie krótkich i inspirujących filmów instruktażowych. Wprowadzone zostały także gotowe i praktyczne ścieżki szkoleniowo-wdrożeniowe dla 5 stanowisk pracy w sklepie, które umożliwiają szybkie i kompleksowe przeszkolenie nowego pracownika.

Dzięki intuicyjnemu panelowi zarządzania właściciel sklepu może na platformie Akademii samodzielnie kontrolować postępy w edukacji swoich pracowników. Z platformy korzysta obecnie blisko 18 tys. użytkowników.

Akademia od 2020 roku organizuje także cyklicznie bezpłatne szkolenia on-line w formie webinarów, podczas których eksperci i prawnicy w przystępny sposób opowiadają Przedsiębiorcom o najnowszych zmianach w prawie. Podczas webinarów uczestnicy mogą zadawać ekspertom pytania i na bieżąco uzyskiwać na nie odpowiedzi.

II Filary Akademii: warsztaty

Warsztaty to praktyczna część realizowanego przez Akademię Umiejętności Eurocash programu szkoleniowego. To świetna okazja, aby uzupełnić wiedzę i rozwinąć swoje umiejętności. Każdego roku Akademia szkoli około 7 tys. właścicieli i pracowników sklepów spożywczych ze wszystkich obszarów zarządzania sklepem spożywczym w ponad 70 lokalizacjach w całej Polsce.

Najpopularniejsze tematy warsztatów:

- Stoisko mięso-wędliny
- Obsługa klienta
- Straty w sklepie
- Zarządzanie personelem
- Stoisko owoce-warzywa

- Rentowność sklepu
- Merchandising

Nowość – warsztaty rozwojowe:

- Negocjacje
- Skuteczna komunikacja
- Asertywność
- Zarządzanie sobą w czasie

Akademia, w odpowiedzi na potrzeby Przedsiębiorców, dopasowuje swoją ofertę do sytuacji na rynku pracy.

III Filar Akademii: konferencje edukacyjne

Konferencje merytoryczne to spotkania tysięcy Przedsiębiorców z całej Polski, w trakcie których uczestnicy pogłębiają swoją wiedzę o zarządzaniu sklepem oraz poznają najnowocześniejsze trendy i rozwiązania w handlu detalicznym.

Co roku we wrześniu tysiące właścicieli i pracowników sklepów z całej Polski gromadzi się na największym wydarzeniu dla handlu niezależnego w Polsce: Kongresie Przedsiębiorców Polskiego Handlu. To okazja do wymiany doświadczeń, spotkania uznanych ekspertów, poznania najnowszych trendów w handlu i zainspirowania się do zmian. V Kongres Przedsiębiorców Polskiego Handlu odbędzie się 30 września 2020 roku w Atlas Arenie w Łodzi.

Dotychczas w konferencjach edukacyjnych organizowanych przez Grupę Eurocash uczestniczyło ponad 23 tys. osób.

IV Filar Akademii: studia podyplomowe

Akademia Umiejętności Eurocash i Szkoła Główna Handlowa od 2017 roku prowadzą wyjątkowe na skalę Polski studia podyplomowe „Zarządzanie przedsiębiorstwem w handlu detalicznym”, podczas których przedsiębiorcy i ich pracownicy uzyskują wiedzę oraz praktyczne umiejętności z zakresu nowoczesnego zarządzania przedsiębiorstwem. To pierwsze tego typu studia w Polsce przeznaczone dla niezależnych przedsiębiorców prowadzących sklepy detaliczne i wyjątkowy przykład współpracy publicznej uczelni i przedstawiciela sektora FMCG – Grupy Eurocash. Kadra studiów to wybitni eksperci, specjaliści i praktycy z różnych środowisk znający doskonale rynek.

Dla osób nieposiadających wyższego wykształcenia Akademia prowadzi na SGH od 2018 roku kurs dokształcający: Akademia Zarządzania Przedsiębiorstwem Handlu Detalicznego, który w kompleksowy sposób rozwija wiedzę i umiejętności uczestników z zakresu zarządzania sklepem.

Studia podyplomowe i kurs pozwalają zaledwie w ciągu roku uzyskać franczyzobiorcom Grupy Eurocash kompleksową wiedzę potrzebną do rozwoju swojego biznesu detalicznego. Program jest dostosowany do aktualnych wymagań Przedsiębiorców i ich konsumentów. Po zakończeniu studiów

sluchacze są przygotowani do nowoczesnego zarządzania sklepem zgodnie z aktualnymi standardami i trendami rynku. Ponadto uczestnicy studiów otrzymują dostęp do narzędzi i wiedzy zarezerwowanej do tej pory jedynie dla dużych, często międzynarodowych, sieci hipermarketów i dyskontów. Formą zaliczenia studiów i kursu jest opracowanie i obrona biznesplanu konkretnego przedsięwzięcia.

Studia podyplomowe i kurs na SGH przyczyniają się również do zmian w postrzeganiu osób prowadzących sklepy. Stworzony przez Grupę Eurocash kierunek pokazuje, że prowadzenie sklepu wymaga odpowiedniej wiedzy, a także pozycjonuje polskich Przedsiębiorców detalicznych jako przedstawicieli dynamicznie i prężnie rozwijającej się dziedziny gospodarki.

Program specjalny dla szkół zawodowych i branżowych: promocja zawodu sprzedawcy

Według danych GUS w 2019 roku już co szósta oferta zatrudnienia w zawodach wyuczonych w szkołach branżowych, technikach, szkołach policealnych przeznaczona była dla sprzedawców. Brak rąk do pracy to palący problem Przedsiębiorców prowadzących sklepy spożywcze. Aby ułatwić franczyzobiorcom Grupy Eurocash rekrutowanie odpowiednich i zmotywowanych pracowników, Akademia od 2018 roku rozwija pod patronatem Ośrodka Rozwoju Edukacji projekt promocji zawodu sprzedawcy wśród uczniów szkół branżowych. Projekt ma na celu wspieranie młodych ludzi w określaniu swoich predyspozycji zawodowych i planowaniu ścieżki kariery. Odpowiada także na potrzebę rozwijania współpracy szkół branżowych z pracodawcami – właścicielami sklepów spożywczych.

W 2019 roku Akademia Umiejętności Eurocash przyłączyła się do inicjatywy Komisji Europejskiej i w ramach Europejskiego Tygodnia Umiejętności Zawodowych przeprowadziła serię spotkań w całym kraju, które miały na celu przybliżenie uczniom szkół branżowych i techników zawodu sprzedawcy. Trenerzy Akademii, wykorzystując metody coachingowe, pomagali młodym ludziom odkryć ich własne zainteresowania, uzdolnienia i umiejętności zawodowe. Uczniowie mieli okazję dowiedzieć się także, jakie perspektywy daje praca w handlu. Trenerzy i eksperci Akademii w 2019 roku odwiedzili łącznie 15 szkół w całej Polsce, szkoląc blisko 550 uczniów.

Projekt „Sukcesja”

W Polsce istnieje około 2,3 mln firm prywatnych, a 828 tys. to firmy rodzinne. Wg. Instytutu Biznesu Rodzinnego w ciągu 5 lat aż 57% biznesów rodzinnych dotyczyć będzie kwestia sukcesji. To ważny temat dla całej gospodarki. Z badań Kantar TNS przeprowadzonych wśród 2 tys. Przedsiębiorców w 2018 roku wynika, że 40% z nich nie ma wyznaczonego sukcesora. Przedsiębiorcy nie mają także żadnej wiedzy na temat inny niż zwykle dziedziczenie (wiedza dotycząca obecnego statusu prawnego sukcesji jest znikoma). Akademia Umiejętności Eurocash, odpowiadając na te potrzeby, od 2018 roku upowszechnia wiedzę o sukcesji poprzez spotkania informacyjne, konferencje, e-szkolenia, artykuły eksperckie, kursy e-learningowe i webinaria. Z informacjami, jak bezpiecznie i skutecznie przeprowadzić sukcesję własnego biznesu Akademia Umiejętności dotarła do ponad 8 tys. przedsiębiorców.

7.8 Fundacja Grupy Eurocash

Fundacja Grupy Eurocash powstała w 2013 roku, by swoją działalnością wspierać młodzież w rozwoju jej potencjału i wyrównywać szanse edukacyjne. Dzięki programowi stypendialnemu „Spełniaj marzenia” Fundacja dofinansowuje młodych ludzi, którzy wyróżniają się dobrymi wynikami w nauce, wrażliwością społeczną i proaktywną postawą do życia „chcę, więc potrafię” – a pochodzą z rodzin o skromnych możliwościach finansowych. Program kierowany jest do uczniów szkół średnich kończących się maturą oraz do studentów.

Początkowo stypendia „Spełniaj marzenia” otrzymać mogły dzieci osób zatrudnionych w Grupie Eurocash, od 2014 roku mogą się również o nie starać dzieci pracowników sieci franczyzowych oraz partnerów biznesowych naszej Grupy.

Istotnym założeniem programu jest propagowanie wśród młodzieży odpowiedzialności za swój rozwój i przedsiębiorczego spojrzenia na życie: stypendium jest przeznaczone na cele edukacyjne, ale to sam stypendysta decyduje o tym, w jaki sposób i na jakie działania będzie je wydatkować.

Program Stypendialny „Spełniaj marzenia”:

- 5 210 000 zł, łączna pula wsparcia udzielona od 2013 roku,
- 868, łączna liczba udzielonych stypendiów,
- 155, liczba stypendiów udzielonych w 2019 roku,
- 843 217 zł, pula wsparcia udzielona w 2019 roku.

Tabela 34: Liczba udzielonych stypendiów

| Edycja | EC | FB | Razem |
|-------------|------------|------------|------------|
| 2013/2014 | 30 | 0 | 30 |
| 2014/2015 | 53 | 75 | 128 |
| 2015/2016 | 53 | 75 | 128 |
| 2016/2017 | 50 | 86 | 136 |
| 2017/2018 | 69 | 75 | 144 |
| 2018/2019 | 70 | 76 | 146 |
| 2019/2020 | 39 | 117 | 156 |
| Suma | 364 | 504 | 868 |

EC = dzieci pracowników Grupy Eurocash

FB = dzieci personelu zatrudnianego w sklepach franczyzowych współpracujących z Grupą Eurocash

Działalność Fundacji jest w całości finansowana ze środków przekazywanych przez Grupę Eurocash. Władze Fundacji pełnią swoją funkcję na zasadzie wolontariatu.

Szczegółowe informacje dotyczące kwestii niefinansowych znajdują się w Raporcie wpływu Grupy Eurocash za rok 2019, który dostępny będzie na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.

8 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

8.1. Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 9 maja 2019 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 2019.

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: 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. |

Wszystkie wskaźniki finansowe przed MSSF16 zostały obliczone bez wpływu nowych zasad rachunkowości (MSSF16) w celu zachowania porównywalności z danymi historycznymi.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Stanowisko | Imię i nazwisko | Data | Podpis |
|--|--------------------------|------------------|---------------|
| Prezes Zarządu | Luis Amaral | 12 marca 2020 r. | |
| Członek Zarządu | Rui Amaral | 12 marca 2020 r. | |
| Członek Zarządu | Arnaldo Guerreiro | 12 marca 2020 r. | |
| Członek Zarządu | Pedro Martinho | 12 marca 2020 r. | |
| Członek Zarządu Dyrektor Personalny | Katarzyna Kopaczewska | 12 marca 2020 r. | |
| Członek Zarządu Dyrektor Finansowy | Jacek Owczarek | 12 marca 2020 r. | |
| Członek Zarządu | Przemysław Ciaś | 12 marca 2020 r. | |
| Członek Zarządu | Noel Collett | 12 marca 2020 r. | |

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 EUR | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 EUR |
|--|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 15 199 586 747 | 14 775 940 898 | 3 536 432 468 | 3 466 659 057 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 216 632 505 | 178 661 815 | 50 403 096 | 41 916 762 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 207 878 034 | 194 006 583 | 48 366 225 | 45 516 877 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 174 612 455 | 149 621 055 | 40 626 444 | 35 103 361 |
| Zysk (strata) netto | 174 612 455 | 149 621 055 | 40 626 444 | 35 103 361 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 454 576 572 | 318 749 139 | 105 764 675 | 74 783 365 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | (544 775 321) | (309 279 830) | (126 750 889) | (72 561 722) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 23 081 350 | (27 058 407) | 5 370 254 | (6 348 311) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (67 117 399) | (17 589 098) | (15 615 961) | (4 126 668) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | 1,25 | 1,08 | 0,29 | 0,25 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | 1,25 | 1,08 | 0,29 | 0,25 |
| Średni kurs PLN / EUR* | | | 4,2980 | 4,2623 |
| | na dzień 31.12.2019 PLN | na dzień 31.12.2018 PLN | na dzień 31.12.2019 EUR | na dzień 31.12.2018 EUR |
| Aktywa | 6 600 468 248 | 5 354 939 292 | 1 549 951 449 | 1 245 334 719 |
| Zobowiązania długoterminowe | 828 307 997 | 74 392 609 | 194 506 985 | 17 300 607 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 688 063 068 | 4 229 679 808 | 1 100 871 919 | 983 646 467 |
| Kapitał własny | 1 084 097 183 | 1 050 866 874 | 254 572 545 | 244 387 645 |
| Kapitał zakładowy | 139 163 286 | 139 163 286 | 32 678 945 | 32 363 555 |
| Liczba akcji zwykłych | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Rozwodniona liczba akcji zwykłych | 141 963 286 | 142 069 536 | 141 963 286 | 142 069 536 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR) | 7,79 | 7,55 | 1,83 | 1,76 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR) | 7,64 | 7,40 | 1,79 | 1,72 |
| Dywidenda wypłacona (w PLN / EUR) *** | 139 163 286 | 101 589 199 | 32 678 945 | 23 625 395 |
| Dywidenda wypłacona na jedną akcję (w PLN / EUR) | 1,00 | 0,73 | 0,23 | 0,17 |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu** | | | 4,2585 | 4,3000 |

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2019 r.

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

*** Dywidendę za 2018 rok wypłacono do dnia 19 czerwca 2019 dla osób będących akcjonariuszami Spółki w dniu 09 maja 2019 roku.

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, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz informacja dodatkowa zawierająca opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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 12 marca 2020 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>Rozpoznawanie przychodów</p> <p>Eurocash S.A. prezentuje w sprawozdaniu finansowym łączne przychody ze sprzedaży w kwocie około 15 200 milionów złotych.</p> <p>Spółka sprzedaje towary wielu klientom wykorzystując różnorodne kanały sprzedaży rozproszone pomiędzy poszczególne jednostki organizacyjne w ramach kilku segmentów operacyjnych.</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>Przychody te uwzględniają upusty, premie, zachęty i rabaty i są związane m.in. z wielkością obrotu. Przychody są dla Zarządu Spółki jednym z kluczowych wskaźników pomiaru efektywności działania. Z uwagi na mnogość i różnorodność warunków umownych oraz 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, przeniesienie 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 2.27 zasad rachunkowości „Przychody ze sprzedaży” oraz nocie nr 27 „Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym” w sprawozdaniu finansowym.</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 z kluczowymi warunkami 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> |
| <p>Rozpoznanie premii, upustów i związanych z nimi rozliczeń</p> <p>Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszt własny sprzedaży w wysokości około 13 398 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 2019 roku nierozliczone pozycje z dostawcami wyniosły około 412 milionów złotych.</p> | <p>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.</p> <p>Oceniliśmy również wewnętrzne kontrole Spółki dotyczące identyfikacji i wyceny zobowiązań umownych oraz ich przyporządkowania do zapasów i kosztu własnego sprzedaży.</p> <p>Dla wybranej próby przeprowadziliśmy testy transakcji zarejestrowanych w ciągu roku</p> |

| | |
|---|--|
| <p>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.</p> <p>Biorąc pod uwagę skalę tych rozliczeń i złożoność szacunków, oceniliśmy ten obszar jako kluczowe zagadnienie badania.</p> <p>Odpowiednie ujawnienia dotyczące rozliczeń z dostawcami zostały ujęte w punkcie 2.18 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe”, punkcie 2.24 „Zobowiązania krótkoterminowe” zasad rachunkowości oraz zostały przedstawione w nocie nr 14 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz nocie nr 21 „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” w sprawozdaniu finansowym.</p> | <p>polegające na uzgodnieniu tych pozycji do dokumentacji źródłowej zakupów. Przeanalizowaliśmy również pozycje otwarte dla poszczególnych dostawców na dzień bilansowy na podstawie potwierdzeń z dostawcami, 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.</p> <p>Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień Spółki w zakresie kosztu własnego sprzedaży i powiązanych rozrachunków.</p> |
| <p>Utrata wartości inwestycji, wartości firmy i innych wartości niematerialnych</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone wynosiła około 1 372 mln złotych i stanowiła 21% sumy aktywów Spółki na ten dzień.</p> <p>Wartość bilansowa wartości firmy oraz pozostałych wartości niematerialnych, w tym znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania, wynosiła około 1 739 mln złotych i stanowiła 27% łącznych aktywów Spółki na ten dzień.</p> | <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - analizę poprawności matematycznej modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnienie źródłowych danych do bieżących prognoz finansowych oraz budżetów, |

| | |
|--|--|
| <p>Spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości oraz, w przypadku wystąpienia takich przesłanek, testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone poprzez odniesienie do ich wartości użytkowej.</p> <p>Proces oceny utraty wartości jest złożony i wymaga istotnego osądu kierownictwa, w szczególności w obszarze prognoz przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych uzależnionych od strategii Grupy oraz przyszłej stopy wzrostu i stóp dyskonta, na które mają wpływ przewidywane przyszłe warunki rynkowe i ekonomiczne.</p> <p>Ocena utraty wartości inwestycji, wartości firmy i innych wartości niematerialnych 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.</p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące przedmiotowej analizy utraty wartości przedstawiono w punkcie 2.21 zasad rachunkowości “Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów” oraz punkcie nr 2.11 „Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych”, w nocie nr 3 „Wartość firmy i wartości niematerialne”, nocie nr 8 „Inwestycje w jednostkach zależnych” oraz nocie nr 9 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych” w sprawozdaniu finansowym.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - 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, - porównanie zrealizowanych wyników z wcześniejszymi prognozami. <p>Oceniliśmy adekwatność i kompletność ujawnień dotyczących utraty wartości inwestycji, wartości firmy i innych wartości niematerialnych, w tym ujawnienia dotyczące analizy wrażliwości.</p> |
| <p>Niepewne pozycje podatkowe</p> <p>Spółka bierze udział w transakcjach, które mogą być przedmiotem analizy organów podatkowych. Należą do nich transakcje z</p> | <p>Nasze procedury obejmowały zrozumienie procesu przygotowania rozliczeń podatkowych przez Spółkę i powiązaną z nimi politykę</p> |

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.

Od dnia 15 lipca 2016 r. 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..

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 Spółki.

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

rachunkowości oraz ocenę identyfikacji kluczowych zagadnień podatkowych związanych z działalnością Spółki. Zapoznaliśmy się również z uzasadnieniem dla osądu Zarządu Spółki 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.

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 Spółki w kontekście przepisów prawa podatkowego, aktualnej praktyki oraz interpretacji prawnych.

Oceniliśmy założenia przyjęte przez Zarząd Spółki dotyczące ustalenia zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu finansowym oraz uzasadnienie dla braku ujęcia zobowiązań 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.

| | |
|--|---|
| <p>struktury prawnej Grupy Kapitałowej Eurocash 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 Spółki przy ustalaniu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz innych zobowiązań podatkowych. Zmiany do założeń dotyczących pozycji podatkowych, które mogą przyjąć organy kontroli podatkowej mogą mieć istotny wpływ na poziom zobowiązań podatkowych rozpoznanych w sprawozdaniu finansowym.</p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące kwestii opisanych powyżej zamieszczono w punkcie 2.32 zasad rachunkowości „Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych” oraz nocie nr 25 “Podatek dochodowy” w sprawozdaniu finansowym.</p> | |
| <p>Pierwsze zastosowanie MSSF 16 „Leasing”</p> <p>MSSF 16 „Leasing” („MSSF 16”) wymaga analizy umów i relacji biznesowych, a także dokonania szeregu osądów i szacunków związanych z ustaleniem, czy dana umowa jest w zakresie MSSF 16 i jak powinna być ujęta zgodnie z tym standardem (m.in. ustalenie zakresu stosowania nowego standardu, okresów leasingu, minimalnych płatności leasingowych czy też stóp dyskontowych). W związku z powyższym, ilością i różnorodnością umów oraz w związku z faktem, że Spółka zastosowała ten standard do sporządzenia załączonego sprawozdania finansowego po raz pierwszy zostało to uznane za kluczową sprawę badania.</p> | <p>W ramach badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy analizy polityk rachunkowości w zakresie ujęcia umów i relacji biznesowych wchodzących w zakres MSSF 16 oraz związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków, w szczególności w zakresie:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ustalenia zakresu umów podlegających ujęciu zgodnie z MSSF 16; - ustalenia minimalnych płatności leasingowych; - określenia okresów leasingu; - ustalenia stóp dyskontowych. <p>Ponadto, nasze procedury badania obejmowały również między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zrozumienie działania procesu wdrożenia MSSF 16, ujmowania umów wchodzących w jego zakres oraz ocenę |



Building a better
working world

| | |
|--|--|
| <p>Zarząd Spółki zdecydował o wdrożeniu MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego.</p> <p>W wyniku ujęcia aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych, w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 16, nastąpiło zwiększenie sumy bilansowej Spółki w sprawozdaniu z sytuacji finansowej o 861 milionów złotych na dzień 1 stycznia 2019 roku w stosunku do danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok finansowy.</p> <p>Ujawnienia dotyczące aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych związanych z zastosowaniem MSSF 16 zostały przedstawione w punkcie 1.3 „Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe spółki” informacji ogólnych, nocie nr 5 „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” oraz nocie nr 24 „Zobowiązania z tytułu leasingu” informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.</p> <p>Ujawnienia dotyczące odpowiednich polityk rachunkowości w odniesieniu do leasingu, w tym kluczowych osądów i szacunków zostały ujęte w punkcie 2.9 zasad rachunkowości "Leasing" do sprawozdania finansowego.</p> | <p>kluczowych mechanizmów kontrolnych w tym zakresie;</p> <ul style="list-style-type: none">- przeprowadzenie testów wiarygodności dla próby umów w celu weryfikacji prawidłowości parametrów wykorzystanych do kalkulacji zobowiązania leasingowego oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania;- analizę kompletności identyfikacji umów wchodzących w zakres MSSF 16. <p>Ponadto, dokonaliśmy oceny adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do wytycznych zawartych w MSSF 16, a także dotyczących kluczowych osądów w zakresie ujmowania umów leasingu oraz wpływu wdrożenia nowego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.</p> |
| <p>Działania restrukturyzacyjne</p> <p>Eurocash S.A. ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywa oraz zobowiązania wynikające z prowadzonych działań</p> | <p>Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Spółki dotyczących rozpoznawania transakcji pomiędzy jednostkami powiązаныmi w tym w</p> |

dotyczących reorganizacji struktury w Grupie Kapitałowej Eurocash.

W szczególności w okresie sprawozdawczym miejsce miały następujące transakcje związane z relokacją określonych aktywów w ramach struktury organizacyjnej grupy:

- nabycie przez Eurocash S.A. aktywa niematerialnego – funkcji dystrybucyjnej, od spółki zależnej EKO Holding S.A., za kwotę wynagrodzenia 87 milionów złotych,

- nabycie przez Eurocash S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa od spółki zależnej Delikatesy Centrum sp. z o.o., za kwotę wynagrodzenia 359 milionów złotych.

Mając na uwadze kompleksowość wskazanych powyżej transakcji, a także istotność kwot oraz dokonanych przez Zarząd Spółki szacunków i osądów uznaliśmy powyższe zagadnienie za kluczową sprawę badania.

Ujawnienia Spółki dotyczące transakcji pod wspólną kontrolą zamieszczono w punkcie 2.34 zasad rachunkowości „Połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą”, nocie nr 1 „Nabycie udziałów w jednostkach zależnych” oraz nocie nr 2 „Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa” informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

szczegółności połączeń jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, oraz ocenę zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Spółki dotyczące procesu identyfikacji, sposobu ujęcia oraz wyceny transakcji z jednostkami powiązanymi związanymi z prowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi.

Zapoznaliśmy się z i przeanalizowaliśmy kluczowe warunki umów z jednostkami powiązanymi w celu oceny, czy kwoty aktywów i zobowiązań rozpoznanych w ramach wskazanych transakcji wewnątrzgrupowych były prawidłowe i czy zostały ujęte we właściwym okresie.

Dokonaliśmy oceny podjętych osądów i dokonanych przez Zarząd Spółki szacunków w zakresie oceny, czy transakcja jest nabyciem przedsięwzięcia, czy składnika aktywów.

Dokonaliśmy analizy wskazanych transakcji wewnątrzgrupowych związanych z restrukturyzacją Grupy Eurocash, uwzględniając w szczególności ich ekonomiczne uzasadnienie, formę rozliczenia oraz ujęcie w księgach rachunkowych Spółki (z uwzględnieniem wpływu podatku odroczonego), przy wsparciu naszych specjalistów do spraw podatkowych i analiz biznesowych oraz wycen. Zapoznaliśmy się również z analizami i wycenami przygotowanymi przez Zarząd Spółki który zaangażował niezależnych specjalistów z zakresu przepisów prawa w tym podatkowego oraz wycen, i których kompetencje oceniliśmy.

Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym Spółki dotyczących prowadzonych działań dotyczących reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej Eurocash i związanych z nimi transakcji.

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 odpowiedniości 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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i oświadczeniem na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości, które są wyodrębnionymi częściami tego sprawozdania (razem „Inne informacje”).

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, 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 potwierdzamy, że Spółka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia 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 i jej spółek zależnych 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 i jej spółek

zależnych 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 oraz ponownie uchwałą z dnia 9 maja 2019 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku; to jest przez okres trzech kolejnych lat.

Warszawa, dnia 12 marca 2020 roku

Kluczowy biegły rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla Robert
Paweł Klimacki (Certyfikat kwalifikowany).
Utworzony w dniu: 2020-03-12 19:21:56 +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 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

KOMORNIKI, 12 marca 2020 r.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | 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 31.12.2019 roku..... | 5 |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku | 6 |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019 roku | 7 |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2019 roku | 9 |
| Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku..... | 10 |
| Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2019 roku | 11 |
| 1. Informacje ogólne | 11 |
| 2. Stosowane zasady rachunkowości | 20 |
| 3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku | 43 |

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 13 marca 2020 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku wchodził:

Hans Joachim Körber – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,
Renato Arie – Członek Rady Nadzorczej,
Ewald Raben – Członek Rady Nadzorczej.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Dnia 09.05.2019, w związku z wygaśnięciem kadencji dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, powołany został jej nowy skład.

Uchwałą z dnia 18.12.2019 powołano Noela Colletta na Członka Zarządu ze skutkiem od dnia 01.01.2020.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|---|----|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | | 15 199 586 747 | 14 775 940 898 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 27 | 15 125 915 389 | 14 697 738 394 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 27 | 73 671 358 | 78 202 504 |
| Koszt własny sprzedaży | | (13 397 819 502) | (13 026 365 679) |
| Koszt sprzedanych towarów i usług | | (13 397 819 502) | (13 026 365 679) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 1 801 767 244 | 1 749 575 219 |
| Koszty sprzedaży | 28 | (1 336 791 130) | (1 317 493 794) |
| Koszty ogólnego zarządu | 28 | (280 595 044) | (263 675 008) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | | 184 381 070 | 168 406 417 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 29 | 56 036 225 | 41 874 022 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 29 | (23 784 790) | (31 618 624) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 216 632 505 | 178 661 815 |
| Przychody finansowe | 30 | 103 975 252 | 95 862 636 |
| Koszty finansowe | 30 | (112 729 724) | (80 517 868) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 207 878 034 | 194 006 583 |
| Podatek dochodowy | 25 | (33 265 578) | (44 385 528) |
| Zysk (strata) netto | | 174 612 455 | 149 621 055 |

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

| | PLN / akcję | PLN / akcję |
|--|-------------|-------------|
| Zysk (strata) netto | 174 612 455 | 149 621 055 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Zysk (strata) na akcję | | |
| - podstawowy | 1,25 | 1,08 |
| - rozwodniony | 1,25 | 1,08 |

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</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 31.12.2019
ROKU**

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Zysk netto | 174 612 455 | 149 621 055 |
| Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy | 2 310 742 | (1 154 653) |
| Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: | | |
| - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym | 2 310 742 | (1 154 653) |
| Całkowite dochody ogółem | 176 923 197 | 148 466 403 |

| | | | |
|---|---|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | 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 31.12.2019 ROKU

| | Nota | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|------|------------------------|------------------------|
| <i>Aktywa</i> | | | |
| <hr/> | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 4 549 573 989 | 3 222 629 262 |
| Wartość firmy | 3 | 1 133 815 482 | 862 819 840 |
| Wartości niematerialne | 3 | 604 997 749 | 523 056 721 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4 | 448 955 881 | 447 770 647 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 5 | 931 607 465 | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | 7 | 941 407 | 957 103 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 8 | 1 371 611 616 | 1 291 451 999 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych | 9 | 42 793 025 | 40 586 757 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 10 | 6 671 728 | 45 932 683 |
| Należności długoterminowe | 11 | 6 939 199 | 9 298 123 |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 | 1 240 436 | 755 389 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 2 050 894 258 | 2 132 310 029 |
| Zapasy | 13 | 806 024 237 | 851 055 722 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 14 | 1 122 074 335 | 1 083 188 629 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 14 | 31 852 370 | 66 788 792 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 15 | 33 733 114 | 3 410 994 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 16 | 26 233 625 | 29 771 917 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 | 30 976 577 | 98 093 976 |
| Aktywa razem | | 6 600 468 248 | 5 354 939 292 |

| | | | |
|---|---|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | 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 31.12.2019 ROKU

| | Nota | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | | 1 084 097 183 | 1 050 866 874 |
| Kapitał zakładowy | 18 | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Kapitał zapasowy | | 696 537 775 | 680 200 006 |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających | | (5 327 688) | (7 638 430) |
| Niepodzielony wynik finansowy | | 253 723 810 | 239 142 012 |
| Zysk z lat ubiegłych | | 79 111 355 | 89 520 957 |
| Zysk (strata) netto bieżącego okresu | | 174 612 455 | 149 621 055 |
| Zobowiązania | | 5 516 371 065 | 4 304 072 417 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 828 307 997 | 74 392 609 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 23 | 38 415 | 281 330 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 24 | 799 207 791 | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 21 | 1 320 500 | 1 061 800 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 26 | 24 001 976 | 69 767 245 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 20 | 3 739 315 | 3 282 234 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 4 688 063 068 | 4 229 679 808 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 22 | 1 387 439 995 | 1 014 433 854 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 23 | 21 108 129 | 28 882 096 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 24 | 148 262 586 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 21 | 2 870 981 863 | 2 887 356 977 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 21 | 10 971 367 | 40 241 661 |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe | 21 | 48 888 504 | 49 419 392 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 20 | 85 030 764 | 68 627 054 |
| Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 20 | 115 379 861 | 140 718 774 |
| Pasywa razem | | 6 600 468 248 | 5 354 939 292 |

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

| | | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|-----------|------------------------|------------------------|
| Wartość księgową | | 1 084 097 183 | 1 050 866 874 |
| Liczba akcji | | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Rozwodniona liczba akcji | | 141 963 286 | 142 069 536 |
| Wartość księgową na jedną akcję | 31 | 7,79 | 7,55 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję | 31 | 7,64 | 7,40 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | 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 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--|--|--|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 207 878 034 | 194 006 583 |
| Korekty: | 316 949 454 | 125 463 908 |
| Amortyzacja * | 284 373 043 | 115 740 618 |
| Wycena programów motywacyjnych | 5 880 000 | 5 880 000 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek | 6 216 730 | 5 947 462 |
| Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych | (3 449 230) | (63 207 255) |
| Koszty odsetek | 104 101 825 | 73 550 140 |
| Przychody z tytułu odsetek | (5 247 839) | (6 595 217) |
| Przychody z tytułu dywidend | (74 925 076) | (5 851 841) |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym | 524 827 488 | 319 470 491 |
| Zmiana stanu zapasów | 82 317 405 | 37 634 186 |
| Zmiana stanu należności | (14 730 747) | 160 548 744 |
| Zmiana stanu zobowiązań | (55 712 998) | (178 718 781) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | 1 321 753 | 20 738 042 |
| Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej | 538 022 900 | 359 672 681 |
| Otrzymane odsetki | 3 458 302 | 3 330 895 |
| Zapłacone odsetki | (43 957 011) | (37 801 148) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (42 947 619) | (6 453 289) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 454 576 572 | 318 749 139 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (125 573 020) | (26 116 081) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | 348 440 | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (77 143 944) | (62 654 972) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 2 671 092 | 5 851 277 |
| Wydatki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa ** | (359 305 000) | - |
| Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych | (3 627 160) | 42 765 624 |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych | (71 478 811) | (360 588 801) |
| Wpływy z tytułu sprzedaży akcji i udziałów – jednostki zależne | - | 85 605 000 |
| Pożyczki udzielone | (2 686 370) | (3 263 004) |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | 15 510 236 | 918 672 |
| Otrzymane odsetki | 1 584 139 | 2 350 614 |
| Otrzymane dywidendy | 74 925 076 | 5 851 841 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (544 775 321) | (309 279 830) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | |
| Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych | (3 290 365) | 1 741 224 |
| Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych | - | (219 533 443) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 373 006 296 | 322 584 210 |
| Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu | (145 143 837) | (1 508 439) |
| Pozostałe odsetki | (34 765 219) | (3 185 536) |
| Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek | (27 562 239) | (25 567 226) |
| Dywidendy wypłacone | (139 163 286) | (101 589 199) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 23 081 350 | (27 058 407) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (67 117 399) | (17 589 098) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 98 093 976 | 115 683 074 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 30 976 577 | 98 093 976 |

* Patrz nota 28

** Patrz nota 2

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</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 ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2019 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 31.12.2018 roku</i> | | | | | |
| Saldo na dzień 01.01.2018 roku | 139 163 286 | 847 622 292 | (6 483 777) | 17 807 869 | 998 109 670 |
| 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 | - |
| 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 |

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2019

| | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Saldo na dzień 01.01.2019 roku | 139 163 286 | 680 200 006 | (7 638 430) | 239 142 012 | 1 050 866 874 |
| Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2019 | - | - | - | 174 612 455 | 174 612 455 |
| Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2019 | - | - | 2 310 742 | - | 2 310 742 |
| Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2019 | - | - | 2 310 742 | 174 612 455 | 176 923 197 |
| Dywidendy | - | - | - | (139 163 286) | (139 163 286) |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy | - | 10 457 769 | - | (10 457 769) | - |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników | - | 5 880 000 | - | - | 5 880 000 |
| Nabycie ZCP *** | - | - | - | (9 096 679) | (9 096 679) |
| Inne korekty | - | - | - | (1 312 923) | (1 312 923) |
| Saldo na dzień 31.12.2019 | 139 163 286 | 696 537 775 | (5 327 688) | 253 723 810 | 1 084 097 183 |

*** Patrz Nota 2

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</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 31.12.2019 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 12 marca 2020 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2020 w dniu 10 stycznia 2020 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 13 marca 2020 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). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 leasing („MSSF 16”) Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 – 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

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, różniąc 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.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Spółka skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.

Analizę umów Spółki pod kątem MSSF 16 rozpoczęto 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 i Spółka stosowała kryterium wystarczającej pewności i brała pod uwagę wszystkie istotne fakty i okoliczności, w tym plany biznesowe oraz szerokie rozumiane kary ekonomiczne.

W poniższej tabeli Spółka zaprezentowała uzgodnienie zobowiązania z tytułu leasingu wynikającego z MSR 17 na dzień 31.12.2018 roku, ze zobowiązaniem oszacowanym na dzień 01.01.2019 zgodnie z MSSF 16:

| Zobowiązania z tytułu leasingu | |
|---|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2018 (MSR 17) | 1 874 590 |
| Zobowiązania (i ich zmiany) nieujęte na bilansie na dzień 31.12.2018, w tym: | 861 323 545 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018 | 1 031 020 741 |
| Zmiana sposobu ujęcia umów na czas nieokreślony | 5 834 648 |
| Wartość dyskonta przy zastosowaniu krańcowej stopy dyskontowej | (175 531 845) |
| Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 01.01.2019 | 863 198 134 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 01.01.2019:

| | Dane bez wpływu MSSF 16 na dzień 01.01.2019 | Wpływ MSSF 16 na dzień 01.01.2019 | Dane po wdrożeniu MSSF 16 na dzień 01.01.2019 |
|--|--|---|--|
| <i>Aktywa</i> | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 3 222 629 262 | 861 323 545 | 4 083 952 807 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 447 770 647 | (1 024 668) | 446 745 986 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | - | 862 348 213 | 862 348 213 |
| 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 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 281 330 | (281 330) | - |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | - | 736 730 097 | 736 730 097 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 229 679 808 | 124 874 778 | 4 354 554 586 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 28 882 096 | (1 593 260) | 27 288 836 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | - | 126 468 038 | 126 468 038 |
| Pasywa razem | 5 354 939 292 | 861 323 545 | 6 216 262 836 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Wpływ MSSF 16 na jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019:

| | Dane przed zastosowaniem MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | Wpływ MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | Dane po wdrożeniu MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 |
|---|--|---|--|
| Zysk brutto ze sprzedaży | 1 801 767 244 | - | 1 801 767 244 |
| Koszty sprzedaży | (1 353 268 838) | 16 477 707 | (1 336 791 130) |
| Koszty ogólnego zarządu | (281 199 044) | 604 000 | (280 595 044) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 167 299 363 | 17 081 707 | 184 381 070 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 55 953 260 | 82 965 | 56 036 225 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 199 467 832 | 17 164 673 | 216 632 505 |
| Przychody finansowe | 100 526 023 | 3 449 230 | 103 975 252 |
| Koszty finansowe | (79 964 114) | (32 765 609) | (112 729 724) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 220 029 741 | (12 151 707) | 207 878 034 |
| Podatek dochodowy | (35 574 403) | 2 308 824 | (33 265 578) |
| Zysk (strata) netto | 184 455 338 | (9 842 883) | 174 612 455 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Wpływ MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019:

| | Dane bez wpływu MSSF 16 na dzień 31.12.2019 | Wpływ MSSF 16 na dzień 31.12.2019 | Dane po wdrożeniu MSSF 16 na dzień 31.12.2019 |
|--|--|---|--|
| <i>Aktywa</i> | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 3 618 643 948 | 930 930 041 | 4 549 573 989 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 449 633 305 | (677 424) | 448 955 881 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | - | 931 607 465 | 931 607 465 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 2 050 894 258 | - | 2 050 894 258 |
| Aktywa razem | 5 669 538 207 | 930 930 041 | 6 600 468 248 |
| <i>Pasywa</i> | | | |
| Kapitał własny | 1 093 940 065 | (9 842 883) | 1 084 097 183 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 263 566 693 | (9 842 883) | 253 723 810 |
| Zysk (strata) netto bieżącego okresu | 184 455 338 | (9 842 883) | 174 612 455 |
| Zobowiązania | 4 575 598 141 | 940 772 924 | 5 516 371 065 |
| Zobowiązania długoterminowe | 31 762 333 | 796 545 665 | 828 307 997 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 391 717 | (353 302) | 38 415 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | - | 799 207 791 | 799 207 791 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 26 310 801 | (2 308 824) | 24 001 976 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 543 835 808 | 144 227 259 | 4 688 063 068 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 22 313 542 | (1 205 414) | 21 108 129 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | - | 148 262 586 | 148 262 586 |
| Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 118 209 773 | (2 829 913) | 115 379 861 |
| Pasywa razem | 5 669 538 207 | 930 930 041 | 6 600 468 248 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

| | |
|--|-------------------|
| <i>Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu na 31.12.2019</i> | 945 911 661 |
| <i>Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu na 01.01.2019</i> | 861 323 545 |
| Zmiany w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 | 84 588 116 |
| Nowe umowy | 165 697 578 |
| Zmiany umów | 63 500 003 |
| - z tyt. zmiany warunków | 66 949 233 |
| - z tyt. zmiany kursu walut | -3 449 230 |
| Zmiana stanu zobowiązań | -144 609 465 |

Wpływ MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019:

| | Dane przed zastosowaniem MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | Wpływ MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | Dane po wdrożeniu MSSF 16 za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 |
|--|--|---|--|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 220 029 741 | (12 151 707) | 207 878 034 |
| Korekty: | 127 444 275 | 189 505 179 | 316 949 454 |
| Amortyzacja | 124 101 278 | 160 271 765 | 284 373 043 |
| Wynik na działalności inwestycyjnej oraz odpisy pożyczek | 6 299 695 | (82 965) | 6 216 730 |
| Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych | - | (3 449 230) | (3 449 230) |
| Koszty odsetek | 71 336 216 | 32 765 609 | 104 101 825 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym | 347 474 015 | 177 353 472 | 524 827 488 |
| Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej | 360 669 428 | 177 353 472 | 538 022 900 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 277 223 099 | 177 353 472 | 454 576 572 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (544 775 321) | - | (544 775 321) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | | |
| Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu | (555 974) | (144 587 863) | (145 143 837) |
| Pozostałe odsetki | (1 999 609) | (32 765 609) | (34 765 219) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 200 434 823 | (177 353 472) | 23 081 350 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (67 117 399) | - | (67 117 399) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 98 093 976 | - | 98 093 976 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 30 976 577 | - | 30 976 577 |

Z tytułu umów leasingu, zgodnie z MSSF 16 Leasing, Spółka dokonała spłaty kapitału i odsetek o łącznej wartości 177.353.472 zł.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Pozostałe:

Pozostałe zmiany, które nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, są następujące:

a) Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.
Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

b) Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

c) Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

d) Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

e) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017:

- MSSF 3 Połączenia jednostek – w zakresie nabyć wieloetapowych,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – w zakresie uzyskania wspólnej kontroli nad wspólnym działaniem,
- MSR 12 Podatek dochodowy – w zakresie skutków podatkowych dywidend,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego
Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- 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 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- 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;
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mające 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;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

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

1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

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

1.5. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Najbardziej istotne szacunki dotyczą rozliczenia nabycia jednostek gospodarczych, utraty wartości składników aktywów i rezerw, które zostały przedstawione w Nocie 8,9, 20.

Jednostka przeprowadziła testy na utratę wartości znaków firmowych i wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego jest alokowana wartość firmy oraz znaki firmowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 6.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Zastosowania MSSF 15 wymaga od Spółki dokonania subiektywnych ocen oraz szacunków, które w znaczącym stopniu wpływają na ustalenie kwoty i terminu rozpoznania przychodów.

Stosowanie MSSF 16 wymaga od Spółki dokonywania różnego rodzaju osądu, obejmującego m.in. określenie, które umowy wpisują się w definicję leasingu, jakie parametry powinny zostać zastosowane do wyceny zobowiązania leasingowego oraz czy istnieją przesłanki świadczące o konieczności ponownej oceny okresu leasingu, czy stopy dyskontowej. Znaczący osąd dotyczący ujmowania umów leasingu został przedstawiony w pkt 1,3.

Dla umów zawartych na czas nieokreślony, Zarząd Spółki dokonuje osądu, aby ustalić z wystarczającą pewnością okres trwania umowy.

Amortyzacja prawa do użytkowania w Spółce dokonywana jest co do zasady metodą liniową. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Spółki pod koniec okresu leasingu lub jeżeli wycena zobowiązania z tytułu leasingu uwzględnia to, że Spółka skorzysta z opcji kupna, Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia okresu użytkowania bazowego składnika aktywów aż do jego końca. W przeciwnym razie Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Do szacowania ewentualnej utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółka stosuje przepisy MSR 36 Utrata wartości aktywów.

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.

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

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

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

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

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 2018 roku, za wyjątkiem wdrożenia MSSF 16.

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 poniżej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie około 2,6 mld złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku różnica wynosiła około 2,0 mld złotych), co jest typowe dla branży, w której działają spółki z Grupy. Spółka w sposób aktywny wykorzystuje dostępne na rynku kredyty kupieckie oraz instrumenty finansowe do finansowania bieżącej działalności Spółki. Głównym celem jest optymalizacja wyników operacyjnych Spółki przy jednoczesnym utrzymaniu płynności. Zarząd Spółki zakłada, że istniejące i dostępne dla Spółki dzisiaj możliwości finansowania działalności nie ulegną pogorszeniu ani ograniczeniu. Pełniejszy opis zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dostępnych instrumentów finansowych, został przedstawiony w nocie 36.

Ponadto, we wrześniu 2020 roku zapada ostateczny termin spłaty kredytu odnawialnego w kwocie 700 mln złotych. Spółka podjęła działania w celu jego refinansowania i zgodnie z harmonogramem wyznaczonym przez Zarząd Spółki do końca trzeciego kwartału 2020 roku kredyt będzie zastąpiony nową linią rewolwingową z limitem na podobnym poziomie oraz okresem zapadalności nie krótszym niż 3 lata.

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.

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.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Najistotniejsze ze stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.35.

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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 4,2585 | 4,3000 |

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.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

Początkowe ujęcie wartości firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy przekazanej zapłaty i kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Dalsze ujęcie wartości firmy

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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% |

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 (zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki), zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza:

- Grunty,
- Budynki i lokale,
- Urządzenia techniczne i maszyny,

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- 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.

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

Акtywowaniu 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% |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

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. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

2.8. 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 pożyczeniem środków.

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

2.9. LEASING

Polityka rachunkowości stosowana do dnia 31.12.2018

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

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

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

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

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

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

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

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Polityka rachunkowości stosowana od dnia 01.01.2019

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

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

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

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

Wycena należności długoterminowych

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

2.13. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

2.14. 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.

2.15. 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 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.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Rozchód 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.

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 dokonuje spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej od odzyskania na skutek wystąpienia następujących przesłanek:

- 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 wartości zapasów.

Odpis wartości zapasów obciąża koszt własny sprzedaży.

2.16. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE

Klasyfikacja aktywów finansowych

Wycena na moment początkowego ujęcia

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Wycena na moment początkowego ujęcia

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w sytuacji wygaśnięcia praw do otrzymywania korzyści ekonomicznych i ponoszenia związanych z nimi ryzyk lub ich transferu na rzecz osób trzecich.

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 pozostającej 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 utrzymywanie 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 pozostającej 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.

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

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

W momencie początkowego ujęcia Spółka 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 Spółka 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 Spółka kwalifikuje akcje innych jednostek.

Zobowiązania finansowe

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

- (a) zobowiązań finansowych wyznaczonych jako wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- (b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej,
- (c) umów gwarancji finansowych,
- (d) zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Spółka:

- 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.

2.17. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

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

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

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

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

2.19. 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.

2.20. 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,
- zezwolenia na alkohol,
- podatek od nieruchomości,
- opłacone z góry inne usługi (np. telekomunikacyjne),

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- zaliczki na poczet umów dzierżawy sprzętu.

2.21. 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,
- restrukturyzacja długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła;
- okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub Spółki;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych;
- znaczący przedłużający się spadek wartości odzyskiwalnej inwestycji w instrumenty kapitałowe poniżej ceny jej nabycia.

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 aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne 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: | 01.01-31.12.2019 | 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.

2.22. KAPITAŁ WŁASNY

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, 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 ujmuje się jako zwiększenie kapitału, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmuje 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.

2.23. 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,
- zobowiązania wobec podnajemców powierzchni hurtowni z tytułu wpłaconych przez nich kaucji.

Wycena zobowiązań długoterminowych

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

2.24. 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,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, 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.

2.25. 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.

2.26. 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: | 01.01-31.12.2019 | 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.

2.27. 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 oczekiwaniem 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: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | 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 przyrzeczonego 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: | 01.01-31.12.2019 | 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.

2.28. 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, 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.

2.29. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

Spółka ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu emerytalnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach Krótkoterminowych rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

2.30. 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 kosztach ogólnego zarządu w 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), oczekiwaną dywidendę 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.

2.31. 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.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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.

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.

2.32. OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

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

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

2.33. 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 rozwodniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

2.34. 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.

2.35. 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>01.01-31.12.2019</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 01.01.2019 DO 31.12.2019 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nabycie 100% udziałów w Spółce Partner Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2019 roku Eurocash sfinalizowała transakcję nabycia 100% udziałów w spółce Partner, prowadzącej 25 sklepów w ramach sieci franczyzowej Lewiatan.

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| 1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa | Partner Sp. z o.o. |
| 2. Data nabycia | 01.03.2019 |
| 3. Cena nabycia | 73 119 019 |

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki Partner. Spółka jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań. W prowizorycznym rozliczeniu ceny nabycia, aktywa netto zostały przyjęte na bazie wartości księgowej, skorygowanej o korekty dostosowujące do polityki Eurocash, cena nabycia jest ceną ostateczną.

Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.

| | | | |
|---|---|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Nabyte aktywa netto | Rozliczenie nabycia na dzień 01.03.2019 |
|--|--|
| <i>Aktywa</i> | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 32 300 394 |
| Wartości niematerialne | 3 126 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 452 316 |
| Aktywo z tytułu prawa o użytkowania (MSSF16) | 26 608 560 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 236 393 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 16 906 427 |
| Zapasy | 10 662 480 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3 018 301 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 81 400 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 995 272 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 370 877 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 778 096 |
| | 49 206 821 |
| <i>Pasywa</i> | |
| Zobowiązania | 40 311 052 |
| Zobowiązania długoterminowe | 24 880 216 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16) | 23 628 835 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 251 382 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 15 430 836 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16) | 2 979 725 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 9 745 821 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 96 013 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 1 265 114 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 344 163 |
| Zobowiązania razem | 40 311 052 |
| Nabyte aktywa netto | 8 895 769 |
| Wartość nabytych aktywów netto (100 %) | 8 895 769 |
| Wartość firmy powstała przy nabyciu | 64 223 250 |
| Cena nabycia | 73 119 019 |

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu Spółki Partner Sp. z o.o. (sklepów Lewiatan), Eurocash S.A. rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych. Wartość firmy w kwocie 64.223.250 PLN składa się z oczekiwanego efektu synergii wynikającego z nabycia.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 2.
NABYCIE ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA**

Nabycie przez Eurocash S.A ZCP MILA S.A. w postaci Centrum Dystrybucyjnego w Krągola

Informacje ogólne

W dniu 2 grudnia 2019 roku nastąpiło nabycie przez spółkę Eurocash S.A. od spółki zależnej Delikatesy Centrum Sp. o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w postaci Centrum Dystrybucyjnego w miejscowości Krągola, w wyniku czego działalność hurtowa MILA S.A. została przeniesiona do spółki Eurocash S.A.

Rozliczenie nabycia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera rozliczenie ceny nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Dystrybucyjnego Krągola przez spółkę Eurocash S.A. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa zostało rozliczone w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym metodą poolingu.

Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa zostało rozliczone w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako transakcja pod wspólną kontrolą. W rezultacie nabyte składniki przedsiębiorstwa MILA S.A. ujęte zostały według wartości księgowych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. według stanu na dzień 2 grudnia 2019 roku,

Do dnia 31 grudnia 2019 roku całość ceny nabycia została zapłacona.

| Rozliczenie nabycia ZCP Mila na 02.12.2019 | | | |
|---|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Aktywa | | Pasywa | |
| Wartość firmy | 270 995 641,74 | Środki pieniężne | 359 305 000,00 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 18 843 715,29 | Rezerwa z tyt. podatku odroczn. | 10 390 230,52 |
| Prawa do użytkowania | 54 685 423,77 | Zobowiązania z tytułu leasingu | 57 536 938,81 |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | 75 977 813,45 | Zobowiązania krótkoterminowe | 47 660 755,10 |
| Aktywa obrotowe | 42 442 135,90 | Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | -2 851 515,04 |
| | | Kapitał z połączenia | -9 096 679,24 |
| Aktywa Razem | 462 944 730,14 | Pasywa Razem | 462 944 730,14 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | 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 31.12.2019 ROKU

| | Wartość firmy | Patenty i licencje | Znaki towarowe | Relacje z klientami | Pozostałe wartości niematerialne | Zaliczki | Razem |
|---|----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|--|-------------------|----------------------|
| 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 | 1 400 718 755 |
| 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 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku | 862 819 840 | 35 532 929 | 293 752 941 | 170 874 850 | 995 031 | 21 900 970 | 1 385 876 562 |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia | 270 995 642 | 17 427 168 | - | - | 87 356 117 | 20 789 750 | 396 568 676 |
| Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie | - | 23 334 594 | - | - | 597 669 | (20 472 578) | 3 459 685 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia | - | (175 515) | - | - | (275) | - | (175 790) |
| Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji | - | (254 417) | - | - | (19 545) | - | (273 962) |
| Amortyzacja | - | (21 849 541) | - | (17 537 507) | (7 254 892) | - | (46 641 939) |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku | 1 133 815 482 | 54 015 218 | 293 752 941 | 153 337 343 | 81 674 105 | 22 218 141 | 1 738 813 231 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | 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 31.12.2019 ROKU (ciąg dalszy)

| | Wartość firmy | Patenty i licencje | Znaki towarowe | Relacje z klientami | Pozostałe wartości niematerialne | Zaliczki | Razem |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------|
| <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) | - | (263 011 243) |
| Wartość bilansowa netto | 862 819 840 | 35 532 930 | 293 752 941 | 170 874 850 | 995 031 | 21 900 970 | 1 385 876 562 |
| <i>Stan na dzień 31.12.2019 roku</i> | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 1 133 815 482 | 211 982 594 | 316 209 364 | 256 297 960 | 108 216 834 | 22 218 141 | 2 048 740 376 |
| Suma dotychczasowego umorzenia | - | (157 967 376) | (22 456 423) | (102 960 617) | (26 542 729) | - | (309 927 145) |
| Wartość bilansowa netto | 1 133 815 482 | 54 015 218 | 293 752 941 | 153 337 343 | 81 674 105 | 22 218 141 | 1 738 813 231 |

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.
- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa MILA S.A. w postaci Centrum Dystrybucyjnego w Krągola w dniu 02.12.2019 w kwocie 270.995.642 zł.

Zwiększenie stanu z tytułu nabycia w Pozostałych wartościach niematerialnych w kwocie 87.024.233 zł wynika z nabycia funkcji dystrybucyjnej od EKO Holding S.A..

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,

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 6.

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</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 4.
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | Grunty, budynki, budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---|-----------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 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 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku | 269 310 609 | 84 875 165 | 17 710 103 | 52 433 411 | 23 441 360 | 447 770 647 |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia | 9 850 417 | 28 669 664 | 11 966 689 | 15 774 253 | 25 021 981 | 91 283 005 |
| Przeniesienia do aktywa z tytułu prawa do użytkowania | - | - | (1 024 668) | - | - | (1 024 668) |
| Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie | 10 084 013 | 7 351 555 | - | 5 104 639 | (25 999 892) | (3 459 685) |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia | (12 921) | (1 036 407) | (445 208) | (601 425) | - | (2 095 961) |
| Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji | (152 747) | (2 215 234) | (13 754) | (3 689 999) | (366 552) | (6 438 286) |
| Amortyzacja | (19 385 838) | (28 132 401) | (5 003 736) | (24 557 197) | - | (77 079 171) |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku | 269 693 533 | 89 512 343 | 23 189 426 | 44 463 682 | 22 096 896 | 448 955 881 |

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenia: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 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 31.12.2018 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 |
| <i>Stan na dzień 31.12.2019 roku</i> | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 465 163 671 | 277 075 834 | 102 845 250 | 286 729 611 | 22 096 896 | 1 153 911 263 |
| Suma dotychczasowego umorzenia | (195 470 138) | (187 563 491) | (79 655 824) | (242 265 929) | - | (704 955 382) |
| Wartość bilansowa netto | 269 693 533 | 89 512 343 | 23 189 426 | 44 463 682 | 22 096 896 | 448 955 881 |

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</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 5.
AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA**

AKTYWA Z TYT. PRAWA DO UŻYTKOWANIA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | Grunty, budynki, budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Razem |
|---|-----------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku | 756 547 120 | 26 563 | 104 676 116 | 73 745 | 861 323 545 |
| Przeniesienia z rzeczowych aktywów trwałych | - | - | 1 024 668 | - | 1 024 668 |
| Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów | 87 486 929 | (502) | 73 157 271 | (563) | 160 643 135 |
| Zmiana warunków umów | 68 729 837 | - | 9 367 119 | - | 78 096 956 |
| Zmniejszenia zakresu umów | (5 258 534) | - | (3 587 897) | - | (8 846 431) |
| Amortyzacja | (107 210 746) | (26 062) | (53 324 416) | (73 182) | (160 634 405) |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku | 800 294 607 | - | 131 312 862 | - | 931 607 465 |

AKTYWA Z TYT. PRAWA DO UŻYTKOWANIA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | Grunty, budynki, budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Razem |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <i>Stan na dzień 31.12.2019 roku</i> | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 907 505 353 | 26 062 | 184 637 277 | 73 182 | 1 092 241 873 |
| Suma dotychczasowego umorzenia | (107 210 746) | (26 062) | (53 324 416) | (73 182) | (160 634 405) |
| Wartość bilansowa netto | 800 294 607 | - | 131 312 862 | - | 931 607 465 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 6. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych i wartości firmy.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych wartości firmy wykazanych w sprawozdaniu finansowym w łącznej wartości 1.133.815.482 PLN (2018: 862.819.840 PLN), dotyczących działalności hurtowej i detalicznej i ustaliła wartości odzyskiwalne odpowiednich 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 2020-2024. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2019 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2020-2024.

Test na utratę wartości firmy

Wartość firmy związana z działalnością hurtową

Model oszacowania wartości odzyskiwalnej obejmuje 5 letnie szczegółowe projekcje przepływów pieniężnych, w którym to okresie założono m.in. średnioroczny wzrost sprzedaży o 5,5% oraz wzrost marży brutto o 0,2 p.p. w horyzoncie szczegółowej prognozy.

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.

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 Eurocash – w odniesieniu do działalności hurtowej.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC 6,69% (w 2018 r. WACC 6,49%). W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Przyjęto stopę wzrostu w okresie rezydualnym w wysokości 2,5%.

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.

Wartość firmy związana z działalnością detaliczną

Model oszacowania wartości odzyskiwalnej obejmuje 5-letnie szczegółowe projekcje przepływów pieniężnych, w oparciu o planowany rozwój sprzedaży w sieci sklepów detalicznych oraz przy nakładach inwestycyjnych zgodnych z zatwierdzonymi budżetami inwestycyjnymi, obejmującymi m.in. planowane nakłady na remodeling sklepów, oraz przy utrzymaniu poziomu marży brutto osiągniętej w roku 2019. Założony został również spadek marż operacyjnych w latach 2020-2022 w porównaniu do roku 2019, w związku z planowanym wzrostem kosztów operacyjnych takich jak wynagrodzenia oraz koszty energii, oraz wzrost tych marż począwszy od roku 2023.

W teście założono stopę dyskontową – średnioważony koszt kapitału WACC na poziomie 8,03% (w 2018 r. WACC 9,05%), poziom został określony w oparciu m.in. o premię za ryzyko rynkowe i inne parametry odpowiednie dla branży w której działa Eurocash, w odniesieniu do działalności detalicznej.

Stopa wzrostu w okresie rezydualnym została przyjęta na poziomie 2,5%.

W teście odchylenie stopy dyskonta o 0,25 p.o. spowodowałoby zmniejszenie/zwiększenie wartości odzyskiwalnej o ok. 100mln, natomiast zmiana marży brutto o 0,25 p.p. – odpowiednio o ok. 350mln.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Testy na utratę wartości znaków towarowych

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym okresie użyteczności, związanych z działalnością hurtową:

test na utratę wartości znaku towarowego „Eurocash” o wartości 179.000.000 zł wg stanu na dzień 31.12.2019 r.

test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 110.000.000 zł wg stanu na dzień 31.12.2019 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 2020-2024. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2019 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2020-2024. Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży lokalizacji istniejących na datę testu.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (od 6,35%) (w 2018 r. WACC od 6,71%).

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

NOTA NR 7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Wartość bilansowa na początek okresu | 957 103 | 972 799 |
| Amortyzacja | (15 696) | (15 696) |
| Wartość bilansowa na koniec okresu | 941 407 | 957 103 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | 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 ZALEŻNYCH

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu | 1 291 451 999 | 953 265 943 |
| Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | 82 831 511 | 360 583 606 |
| nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 4 580 807 | - |
| nabycia jednostek gospodarczych | 73 155 704 | 349 278 606 |
| utworzenia nowych jednostek gospodarczych | - | 5 000 |
| podwyższenie kapitału w jednostce zależnej | 5 095 000 | 11 300 000 |
| Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | (2 671 893) | (22 397 550) |
| sprzedaż udziałów w spółkach zależnych | (2 671 893) | (22 397 550) |
| Stan na koniec okresu | 1 371 611 616 | 1 291 451 999 |

W 2019 r. zwiększenie wyniku z nabycia przez Eurocash S.A. udziałów w spółce Partner Sp. z o.o. (Nota nr 1), natomiast zmniejszenie wyniku głównie ze zbycia udziałów w spółce Detal Podlasie Sp. z o.o.

Spółka dokonała analizy przesłanek występowania utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych. W przypadku stwierdzenia występowania takich przesłanek przeprowadzono testy na utratę wartości odpowiednich inwestycji.

W szczególności testy wartości odzyskiwalnej zaangażowania kapitałowego w jednostki zależne zostały wykonane w odniesieniu do spółek segmentu Projekty (m.in. Duży Ben oraz ABC na kołach), w oparciu o przygotowane plany rozwoju odpowiednich projektów biznesowych zakładające osiągnięcie progu rentowności w średnim okresie czasu.

Dla inwestycji w jednostki zależne wchodzące w skład segmentu Detal w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Eurocash i rozwijające model biznesowy Detal+, po dokonanych działaniach reorganizacyjnych w Grupie, przeprowadzono test oparty o prognozowane przepływy pieniężne w horyzoncie 5-letniej szczegółowej prognozy wraz z wartością rezydualną. Główne założenia przyjęte do prognoz w segmencie Detal opisano w Nocie nr 6. Testem zostały objęte inwestycje w spółki Delikatesy Centrum sp. z o.o. (dawniej Ledi sp. z o.o., po połączeniu ze spółką Mila S.A.) oraz Eurocash Franczyza sp. z o.o., których przepływy uwzględniono łącznie jako iż związane są bezpośrednio ze wskazanym projektem Detal+, i zgodnie ze strategią rozwoju Grupy Eurocash.

Dodatkowo, odrębnie przeprowadzono testy dotyczące wartości odzyskiwalnej inwestycji w pozostałe spółki wchodzących w skład segmentu Detal w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – czyli FHC2, Madas, Rogala, a także Inmedio – w oparciu o planowane odrębne przepływy pieniężne tych spółek.

Wyniki przeprowadzonych testów nie wskazały na konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostki zależne.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 9.

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 31.12.2019 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 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu | 40 586 757 | 40 586 757 |
| Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | 2 206 268 | - |
| Nabycia udziałów jednostek stowarzyszonych | 2 206 268 | - |
| Stan na koniec okresu | 42 793 025 | 40 586 757 |

NOTA NR 10.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

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

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Pożyczki udzielone jednostce zależnej | - | 42 690 104 |
| Pożyczki udzielone innym podmiotom | - | 184 945 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 6 671 728 | 3 057 633 |
| | 6 671 728 | 45 932 683 |

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe zawierają obligacje Frisco, które udzielone zostały na warunkach rynkowych z terminem powyżej 12 miesięcy.

| | | | |
|---|---|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 11.
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu | 2 239 199 | 2 248 123 |
| Pozostałe należności długoterminowe | 4 700 000 | 7 050 000 |
| | 6 939 199 | 9 298 123 |

**NOTA NR 12.
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Czynsze | 541 097 | - |
| Ubezpieczenia | 550 000 | 700 000 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 149 339 | 55 389 |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem | 1 240 436 | 755 389 |

**NOTA NR 13.
ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| Towary | 805 782 255 | 850 883 304 |
| Materiały | 241 982 | 172 417 |
| Zapasy ogółem, w tym | 806 024 237 | 851 055 722 |
| - wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | 178 000 000 | 178 000 000 |

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--------------------------------|--|--|
| Stan na początek okresu | 11 120 462 | 11 188 113 |
| - zwiększenia * | 6 635 471 | - |
| - zmniejszenia * | - | (67 651) |
| Stan na koniec okresu | 17 755 933 | 11 120 462 |

* wykazywane persaldem

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 14.

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 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 122 074 335 | 1 083 188 629 |
| Należności od klientów | 674 366 672 | 656 812 940 |
| Należności od dostawców | 367 129 166 | 359 705 445 |
| Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania * | 20 302 879 | 23 593 244 |
| Opłaty marketingowe od sieci abc | 3 519 192 | 3 784 113 |
| Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług | 95 412 217 | 78 595 471 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | (38 655 791) | (39 302 584) |
| Pozostałe należności | 31 852 370 | 66 788 792 |
| Rozliczenie z tytułu VAT | 20 775 038 | 34 482 536 |
| Należności na drodze sądowej | 63 576 855 | 59 587 567 |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności | (62 089 732) | (57 896 268) |
| Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 57 329 | 167 857 |
| Należności od pracowników | 333 177 | 716 906 |
| Należności z tytułu ubezpieczeń | 228 005 | 342 937 |
| Inne należności | 8 971 697 | 29 387 257 |
| Należności ogółem, z tego: | 1 153 926 705 | 1 149 977 421 |
| - część krótkoterminowa | 1 153 926 705 | 1 149 977 421 |

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

NOTA NR 15.

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

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

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Pożyczki udzielone jednostce zależnej | 31 291 659 | 3 410 994 |
| Pożyczki udzielone jednostce stowarzyszonej | 2 195 852 | - |
| Inne aktywa finansowe | 245 603 | - |
| | 33 733 114 | 3 410 994 |

Zwiększenie wartości pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych wynika z udzielenia pożyczki jednostkom Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o. oraz Frisco S.A. na warunkach rynkowych, w okresie spłaty do 12 miesięcy.

| | | | |
|---|---|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 16.
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| Zezwolenia na sprzedaż alkoholu | 7 861 826 | 13 828 513 |
| Najem lokali handlowych | 1 511 200 | 1 978 914 |
| Ubezpieczenia | 3 185 017 | 2 888 875 |
| Czynsze | 412 667 | 4 232 416 |
| Pośrednictwo | - | 415 821 |
| Usługi doradcze | 10 333 939 | - |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 2 928 976 | 6 427 377 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem | 26 233 625 | 29 771 917 |

**NOTA NR 17.
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne | | |
| środki pieniężne w banku | 201 715 | 57 349 792 |
| środki pieniężne w kasie | 682 746 | 1 672 740 |
| środki pieniężne w drodze | 26 275 521 | 38 053 184 |
| środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 3 650 513 | 879 917 |
| inne | 166 083 | 138 345 |
| Środki pieniężne ogółem | 30 976 577 | 98 093 976 |

Środki pieniężne na rachunkach VAT na 31 grudnia 2019 wynoszą 3.650.513 PLN (na 31 grudnia 2018 879.917 PLN).

**NOTA NR 18.
KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Liczba akcji | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Wartość nominalna akcji (PLN / akcję) | 1 | 1 |
| Kapitał zakładowy (opłacony) | 139 163 286 | 139 163 286 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 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 | 31.12.2019 | | | | 31.12.2018 | | | |
|--|-------------|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|
| | 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% | 61 287 778 | 44,04% | 61 287 778 | 44,04% |
| Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. | 11 593 954 | 8.33% | 11 593 954 | 8.33% | 13 605 690 | 9,78% | 13 014 591 | 9,35% |

Luis Amaral posiada łącznie 44,04 % akcji Eurocash S.A. bezpośrednio oraz pośrednio poprzez:

- spółkę Politra B.V. S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu, której jedynym akcjonariuszem posiadającym 100 % akcji jest Portugese Private Investment Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, której jedynym wspólnikiem jest Luis Amaral
- spółkę Western Gate Private Investments Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, której jedynym wspólnikiem jest Portugese Private Investment Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, której jedynym wspólnikiem jest Luis Amaral

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 139 163 286 | 139 163 286 |
| Zwiększenia kapitału zakładowego w okresie | - | - |
| Realizacja programów motywacyjnych dla pracowników | - | - |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu | 139 163 286 | 139 163 286 |

W roku 2019 i 2018 nie wyemitowano akcji zwykłych w związku z wykonaniem opcji na akcje, które zostały przyznane kluczowym pracownikom w ramach programów motywacyjnych.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 19 czerwca 2019 roku, zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A., została wypłacona dywidenda w wysokości 1 zł na jedną akcję Spółki. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 139.163.286 zł.

NOTA NR 19.

OPCJE NA AKCJE

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

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 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 | - | - |
| Wygasłe w okresie sprawozdawczym | (106 250) | - |
| Występujące na koniec okresu sprawozdawczego | <u>2 800 000</u> | <u>32,51</u> |
| w tym: | | |
| Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego | 2 800 000 | 32,51 |

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

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

Programy obejmują łącznie 6 transz po 700.000 akcji:

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

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- 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 31.12.2019 nie zostały zrealizowane żadne opcje.

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

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest prezentowana w pozycji rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego (kapitał zapasowy).

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 20.
REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2018 DO 31.12.2019 ROKU

| | Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze | Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu | Rezerwa na koszty reklamy i marketingu | Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów | Rezerwa na sprawy sądowe | Rezerwa na czynsze | Pozostałe | Razem |
|--|--|---|---|---|-----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2018 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 międzyokresowych na dzień 31.12.2018 roku, w tym: | 71 909 288 | 6 932 781 | 35 273 609 | 6 263 471 | 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 | 209 345 827 |
| - długoterminowe | 3 282 234 | - | - | - | - | - | - | 3 282 234 |
| <i>* wykazywane persaldem z wyjątkiem rezerw na świadczenia pracownicze</i> | | | | | | | | |
| Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2019 roku | 71 909 288 | 6 932 781 | 35 273 609 | 6 263 471 | 3 313 816 | 5 027 969 | 83 907 128 | 212 628 062 |
| Zwiększenia* | 24 213 032 | 3 624 049 | - | 4 103 578 | - | 1 211 519 | - | 33 152 179 |
| Zmniejszenia* | (7 352 242) | - | (28 218 485) | - | (94 238) | - | (5 965 336) | (41 630 301) |
| Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2019 roku, w tym: | 88 770 079 | 10 556 831 | 7 055 124 | 10 367 048 | 3 219 578 | 6 239 488 | 77 941 792 | 204 149 940 |
| - krótkoterminowe | 85 030 764 | 10 556 831 | 7 055 124 | 10 367 048 | 3 219 578 | 6 239 488 | 77 941 792 | 200 410 625 |
| - długoterminowe | 3 739 315 | - | - | - | - | - | - | 3 739 315 |
| <i>* wykazywane persaldem z wyjątkiem rezerw na świadczenia pracownicze</i> | | | | | | | | |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 88 770 079 | 71 909 288 |
| Rezerwa na koszty reklamy i marketingu | 7 055 124 | 35 273 609 |
| Rezerwa na odsetki | 12 184 237 | 5 006 706 |
| Rezerwa na media | 10 367 048 | 6 263 470 |
| Rezerwa na sprawy sądowe | 3 219 578 | 3 313 816 |
| Rezerwa na koszty doradztwa i audytu | 1 588 379 | 12 782 297 |
| Rezerwa na koszty transportu | 10 556 831 | 6 932 781 |
| Rezerwa na czynsze | 6 239 488 | 5 027 969 |
| Zezwolenia na alkohol | 3 315 380 | 1 306 980 |
| Rezerwa na prace modernizacyjne IT | 1 115 765 | 876 996 |
| Rezerwa bonus | 11 592 207 | 8 620 321 |
| Pozostałe rezerwy | 48 145 824 | 55 313 828 |
| | 204 149 939 | 212 628 061 |
| - część długoterminowa | 3 739 315 | 3 282 234 |
| - część krótkoterminowa | 200 410 624 | 209 345 827 |

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w kwocie 4.038.134 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, rezerwy na urlopy i rezerwy na premie).

Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuariusza. W wycenie aktuarialnej przyjęto m.in. stopy dyskontowe 3,25%, wzrost płac 2,5%. Kwota 3.739.315 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 2019 r.

Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z niuregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2019 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2019 r.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 21.

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 31.12.2019

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 870 981 863 | 2 887 356 977 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw towarów | 2 763 580 182 | 2 773 553 334 |
| Zobowiązania z tytułu usług | 98 833 201 | 97 407 486 |
| Zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia | 8 568 480 | 16 396 156 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT | 10 971 367 | 40 241 661 |
| Zobowiązania inne | 50 209 004 | 50 481 192 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 13 295 517 | 18 000 171 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 28 117 548 | 24 095 448 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 6 330 377 | 6 203 544 |
| Zobowiązania z tytułu kaucji | 1 320 500 | 1 061 800 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 145 063 | 1 120 229 |
| Zobowiązania ogółem, z tego: | 2 932 162 234 | 2 978 079 830 |
| - część długoterminowa | 1 320 500 | 1 061 800 |
| - część krótkoterminowa | 2 930 841 734 | 2 977 018 030 |

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 2019 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie 1.274.689.086 zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku odpowiednia wartość sald wynosiła 1.190.147.484 zł.

| | | | |
|---|---|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 22. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | Przeznaczenie kredytu | Kwota zobowiązania | Oprocentowanie | Koszty za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 |
|--------|---|-----------------------|---------------------|---|
| Bank 1 | Pożyczki zaciągnięte w ramach Grupy z tytułu umowy cash pooling | 856 324 911 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 2 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 400 000 000 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 3 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 70 398 299 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 4 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 8 452 087 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 5 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 4 912 029 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 6 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 3 433 470 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 7 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 43 919 199 | WIBOR + marża banku | x |
| | | | Łączne koszty | 27 562 239 |
| | Kredyty razem | 1 387 439 995 | | 27 562 239 |
| | - część krótkoterminowa | 1 387 439 995 | | |

| | | | |
|---|---|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 | x |
| Bank 2 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 400 000 000 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 3 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 34 599 132 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 4 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 6 358 445 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 5 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 4 395 937 | WIBOR + marża banku | x |
| Bank 6 | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 1 986 787 | WIBOR + marża banku | x |
| | | | Łączne koszty | 25 397 995 |
| 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”).

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.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Ponadto, Spółka posiada linię kredytową do wysokości 700 mln zł w konsorcjum banków. Na dzień 31 grudnia 2019 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 23.
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | 1 874 590 |
| Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców* | 20 303 719 | 23 593 244 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 842 825 | 3 695 592 |
| | 21 146 544 | 29 163 426 |
| - część długoterminowa | 38 415 | 281 330 |
| - część krótkoterminowa | 21 108 129 | 28 882 096 |

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

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

LEASING FINANSOWY

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2018 |
|---|---|------------------------|---|------------------------|
| | 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 |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat | - | - | 576 933 | 531 566 |
| Płatne powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem | - | - | 1 981 099 | 1 874 590 |
| Koszty finansowe | - | X | 106 509 | X |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego | - | - | 1 874 590 | 1 874 590 |

W związku z wejściem w życie Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), zobowiązania z tytułu leasingu finansowego były po raz ostatni prezentowane na dzień 31.12.2018. Od 01 stycznia 2019 zobowiązania z tytułu leasingu finansowego prezentowane są w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu, zgodnie z pkt. 1.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

**NOTA NR 24.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|---|------------------------|---|
| | opłaty minimalne | wartość bieżąca opłat minimalnych | opłaty minimalne | wartość bieżąca opłat minimalnych |
| <i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu</i> | | | | |
| Płatne w okresie do 1 roku | 179 111 416 | 148 262 586 | - | - |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat | 518 562 806 | 439 839 695 | - | - |
| Płatne powyżej 5 lat | 412 994 180 | 359 368 096 | - | - |
| Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu ogółem | 1 110 668 402 | 947 470 377 | - | - |
| Koszty finansowe | 163 198 026 | X | - | X |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu | 947 470 377 | 947 470 377 | - | - |

Zobowiązania z tytułu umów leasingu obejmują wszystkie umowy, które stanowią lub zawierają leasing, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), począwszy od 01. stycznia 2019, zgodnie z pkt. 1.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 25. PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU (główne składniki obciążenia)

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--|--|--|
| <i>Rachunek zysków i strat</i> | | |
| Bieżący podatek dochodowy | (13 443 264) | (58 047 213) |
| Odroczony podatek dochodowy | (19 822 314) | 13 661 685 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (33 265 578) | (44 385 528) |

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Wynik finansowy brutto | 207 878 034 | 194 006 583 |
| Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19%) | (39 496 826) | (36 861 251) |
| Wpływ podatku od innych trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania (pfron, koszty reprezentacji) | (9 145 986) | (7 579 503) |
| Koszty podatkowe niebędące kosztami bilansowymi | 1 135 677 | - |
| Spisanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | (127 779) |
| Wpływ podatkowy otrzymanej dywidendy od spółek z Grupy | 14 235 764 | 1 111 850 |
| Koszty z tytułu przedawnionych zobowiązań | - | 232 360 |
| Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych | (6 391) | - |
| Przychody podatkowe niebędące przychodami bilansowymi | (152 000) | (920 927) |
| Pozostałe różnice | 164 184 | (240 278) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (33 265 578) | (44 385 528) |
| Efektywna stawka podatku | 16,00% | 22,88% |

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

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

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

Spółka 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, Spółka 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.

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2019 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 12 marca 2020 kontrola nie została zakończona.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 12 marca 2020 r. w/w kontrole nie zostały zakończone.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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: | <i>01.01-31.12.2019</i> | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenie: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

NOTA NR 26.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 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 |
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | od 01.01.2019 do 31.12.2019 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 | od 01.01.2019 do 31.12.2019 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
| <i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | | | |
| - różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 54 520 009 | 108 980 559 | (54 460 551) | 5 882 658 | - | - |
| - niezafakturowane przychody | 39 294 147 | 37 324 062 | 1 970 085 | (20 069 117) | - | - |
| - przychody z tytułu zarachowanych odsetek | 1 286 964 | 1 339 972 | (53 008) | 298 573 | - | - |
| - pozostałe | (1 936 622) | 418 531 | (2 355 153) | (87 929) | - | - |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego | 93 164 497 | 148 063 124 | (54 898 627) | (13 975 815) | - | - |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 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 |
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | od 01.01.2019 do 31.12.2019 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 | od 01.01.2019 do 31.12.2019 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | | | |
| - rozliczenie rabatów w czasie | (815 140) | 3 621 820 | 4 436 960 | 5 427 463 | - | - |
| - odpis aktualizujący zapasy | 3 373 627 | 2 112 888 | (1 260 740) | 12 854 | - | - |
| - odpis aktualizujący należności | 15 210 284 | 15 054 354 | (155 931) | 38 308 | - | - |
| - strata podatkowa bieżąca | - | 6 745 916 | 6 745 916 | 8 650 177 | - | - |
| - rezerwy | 9 153 265 | 6 881 043 | (2 272 222) | 1 655 141 | - | - |
| - niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS | 2 881 330 | 2 146 284 | (735 046) | (50 098) | - | - |
| - rozliczenia międzyokresowe | 16 171 660 | 11 405 738 | (4 765 922) | (2 187 331) | - | - |
| - wycena instrumentów zabezpieczających | 160 137 | 702 163 | 542 026 | - | 542 026 | (270 844) |
| - PCC od nabycia udziałów (Rogala, Madas, FHC2, PDA) | 167 426 | - | (167 426) | - | - | - |
| - wydatki na nabycie udziałów w Partner, DC2, DC3 DC4 | 141 543 | - | (141 543) | - | - | - |
| - korekta kosztów o niezapłacone zobowiązania | 3 721 492 | - | (3 721 492) | - | - | - |
| - pozostałe różnice | 18 996 896 | 29 625 674 | 10 628 778 | (13 232 384) | - | - |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 69 162 521 | 78 295 879 | 9 133 358 | 314 130 | 542 026 | (270 844) |
| Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 69 162 521 | 78 295 879 | 9 133 358 | 314 130 | 542 026 | (270 844) |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | (45 765 268) | (13 661 685) | 542 026 | (270 844) |
| Efekt zmiany podatku odroczonego w korespondencji z kapitałem | | | 65 587 583 | | | |
| Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | 24 001 976 | 69 767 245 | X | X | X | X |

Zmniejszenie rezerwy z tytułu różnicy w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych głównie związane jest z rozpoznaniem podatkowej wartości firmy, w korespondencji z kapitałem własnym.

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</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.

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 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--------------------------------------|--|--|
| Sprzedaż towarów | 15 125 915 389 | 14 697 738 394 |
| Świadczenie usług | 73 671 358 | 78 202 504 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 15 199 586 747 | 14 775 940 898 |

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

NOTA NR 28.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Amortyzacja | 284 373 043 | 115 740 618 |
| Zużycie materiałów i energii | 102 309 815 | 92 854 137 |
| Usługi obce | 403 775 095 | 601 328 465 |
| Podatki i opłaty | 33 223 933 | 29 428 815 |
| Wynagrodzenia | 643 181 812 | 603 941 640 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 116 026 494 | 110 185 784 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 34 495 982 | 27 689 343 |
| Koszty według rodzaju | 1 617 386 175 | 1 581 168 802 |
| w tym: | | |
| Koszty sprzedaży | 1 336 791 130 | 1 317 493 794 |
| Koszty ogólnego zarządu | 280 595 044 | 263 675 008 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NOTA NR 29.

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 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|---|--|--|
| Pozostałe przychody operacyjne | 56 036 225 | 41 874 022 |
| Obciążenia umowne | 10 390 055 | 13 356 830 |
| Pozostała sprzedaż | 5 738 814 | 8 092 440 |
| Podnajem powierzchni | 4 840 588 | 3 331 960 |
| Sprzedaż usług transportowych | 307 550 | 259 475 |
| Otrzymane odszkodowania | 776 882 | 1 064 032 |
| Premia z tytułu kontraktu handlowego | 22 741 012 | - |
| Wcześniejsze zakończenia umów leasingu | 82 965 | - |
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 753 036 | - |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności | 7 463 387 | - |
| Pozostałe przychody operacyjne (nieistotne jednostkowo) | 2 941 935 | 15 769 285 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (23 784 790) | (31 618 624) |
| Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych | - | (535 561) |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | - | (7 267 163) |
| Koszty z tyt. prowizji od kart płatniczych | (3 745 908) | (2 922 426) |
| Przedawnione pozycje, sprawy sądowe oraz należności umorzone | (3 739 592) | (5 663 784) |
| Zapłacone kary umowne | (2 233 545) | (1 959 967) |
| Darowizny | (1 257 039) | - |
| Koszty poniesionych szkód | (1 884 569) | - |
| Pozostałe koszty operacyjne (nieistotne jednostkowo) | (10 924 136) | (13 269 722) |
| Pozostałe przychody/ koszty operacyjne netto | 32 251 435 | 10 255 398 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 30.
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Przychody finansowe | 103 975 252 | 95 862 636 |
| Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych | - | 63 207 450 |
| Dywidendy | 74 925 076 | 5 851 841 |
| Przychody ze skonta | 8 871 725 | 8 844 997 |
| Odsetki | 5 247 839 | 6 595 217 |
| Dodatnie różnice kursowe | 3 034 665 | - |
| Pozostałe przychody finansowe (nieistotne jednostkowo) | 11 895 947 | 11 363 131 |
| Koszty finansowe | (112 729 723) | (80 517 868) |
| Odsetki | (104 101 825) | (73 550 140) |
| Prowizje i opłaty bankowe | (3 733 904) | (3 063 008) |
| Ujemne różnice kursowe | - | (509 338) |
| Pozostałe koszty finansowe (nieistotne jednostkowo) | (4 893 994) | (3 395 382) |
| Przychody / koszty finansowe netto | (8 754 471) | 15 344 768 |

Znacząca zmiana na przychodach z tytułu dywidend, wynika z wypłaconej dywidendy przez Spółkę zależną Eurocash Franczyza Sp. z o.o.

**NOTA NR 31.
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 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--|--|--|
| Zyski | | |
| Zysk/ (strata) netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy | 174 612 455 | 149 621 055 |
| Liczba wyemitowanych akcji | | |
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję | 139 163 286 | 139 163 286 |
| 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 | 139 163 286 |
| Zysk/ (strata) przypadający na 1 akcję | | |
| - podstawowy | 1,25 | 1,08 |
| - rozwodniony | 1,25 | 1,08 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 notcie nr 18.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 32.
INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI Z JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI**

W 2019 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami zależnymi na zasadach innych niż rynkowe.

| Należności z tyt. dostaw i usług | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 151 832 521 | 119 355 556 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 24 091 415 | 26 739 547 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 20 842 888 | 14 712 631 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 12 410 130 | 10 941 408 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 9 879 724 | 5 538 190 |
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 5 791 728 | 5 367 653 |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 4 425 991 | 6 037 774 |
| Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. | 3 252 213 | - |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | 1 572 734 | 1 014 913 |
| Groszek Sp. z o.o. | 1 540 300 | - |
| Lewiatan Holding S.A. | 1 502 247 | 1 475 940 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 1 329 936 | 2 031 513 |
| Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. | 1 304 768 | - |
| Madas Sp. z o.o. | 1 051 851 | 1 176 415 |
| Kontigo Sp. z o.o. | 802 470 | 294 557 |
| Inmedio Sp. z o.o. | 325 798 | 202 184 |
| DEF Sp. z o.o. | 283 568 | 184 385 |
| Ambra Sp. z o.o. | 269 679 | 154 402 |
| Polska Dystrybucja Alkoholii Sp. z o.o. | 216 788 | 124 904 |
| Euro Sklep S.A. | 194 231 | 1 279 415 |
| Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | 164 138 | 99 325 |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 142 809 | 969 735 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 133 349 | 187 764 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 113 455 | 116 865 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 105 857 | 181 040 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 102 562 | 117 606 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 88 212 | 56 752 |
| EKO Holding S.A. | 83 282 | 447 569 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 71 743 | 60 842 |
| Detal Finanse Sp. z o.o. | 68 206 | 81 944 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 64 637 | 133 952 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 60 735 | 57 245 |
| Partner Sp. z o.o. | 46 375 | - |
| Sushi 2 Go Sp. z o.o. | 44 010 | 58 757 |
| Eurocash Convenience Sp. z o.o. | 40 881 | 487 057 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 30 998 | 147 798 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 13 171 | 6 593 |
| Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o. | 5 001 | - |
| 4vapers Sp. z o.o. | 4 606 | 12 997 |
| Eurocash VC3 Sp. z o.o. | 984 | 1 968 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | - | 10 987 272 |
| MILA S.A. | - | 4 258 840 |
| JIM Sp. z o.o. | - | 740 623 |
| Detal Podlasie Sp. z o.o. | - | 94 649 |
| EC VC7 Sp. z o.o. | - | 13 278 |
| Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. | - | 178 |
| Razem | 244 305 994 | 215 952 036 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Należności pozostałe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 1 771 838 | 7 577 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 586 006 | 762 316 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 552 916 | 377 768 |
| Lewiatan Holding S.A. | 388 262 | 198 719 |
| Kontigo Sp. z o.o. | 53 808 | 14 553 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 42 071 | 8 245 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 24 095 | 11 066 |
| Euro Sklep S.A. | 23 484 | 1 302 800 |
| Groszek Sp. z o.o. | 23 480 | - |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 16 167 | 29 781 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 14 391 | 5 125 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 12 126 | 8 912 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 8 978 | 4 538 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 7 819 | 1 835 |
| DEF Sp. z o.o. | 7 171 | 2 952 |
| Ambra Sp. z o.o. | 6 467 | 1 071 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 6 314 | 544 |
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 4 932 | 16 015 |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | 3 334 | 369 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 2 780 | 1 434 |
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 2 583 | 2 583 |
| ABC Sp. z o.o. | 2 460 | - |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 1 305 | 7 654 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 858 | 13 305 |
| Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | 68 | - |
| EKO Holding S.A. | - | 3 462 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | - | 1 789 |
| Detal Podlasie Sp. z o.o. | - | 361 |
| Razem | 3 563 715 | 2 784 774 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Lewiatan Holding S.A. | 31 010 551 | 25 567 771 |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 8 011 847 | 7 482 755 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 4 697 982 | 7 585 018 |
| Groszek Sp. z o.o. | 4 255 672 | - |
| Euro Sklep S.A. | 1 869 275 | 1 742 911 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 1 311 960 | 1 007 942 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 1 144 619 | 1 008 974 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 928 782 | 364 621 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 747 017 | 602 151 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 735 103 | 660 931 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 679 390 | 1 137 807 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 670 535 | 527 686 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 606 111 | 608 431 |
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 544 280 | 775 707 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 424 424 | 355 554 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 413 126 | 408 052 |
| DEF Sp. z o.o. | 294 598 | 7 350 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 269 345 | 28 550 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 239 971 | 190 914 |
| EKO Holding S.A. | 149 867 | 615 002 |
| Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. | 132 527 | - |
| Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | 122 628 | 750 115 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 109 046 | 32 698 |
| Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | 85 096 | - |
| Detal Finanse Sp. z o.o. | 49 597 | - |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 34 840 | - |
| Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. | 85 743 | - |
| Madas Sp. z o.o. | 28 799 | - |
| Sushi 2 Go Sp. z o.o. | 7 508 | 45 804 |
| EC VC7 Sp. z o.o. | - | 922 500 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | - | 141 878 |
| Eurocash Convenience Sp. z o.o. | - | 32 927 |
| Kontigo Sp. z o.o. | - | 19 907 |
| MILA S.A. | - | 1 105 |
| Razem | 59 660 238 | 52 625 060 |

| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 30 789 712 | - |
| Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o. | 501 947 | - |
| MILA S.A. | - | 34 200 706 |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | - | 11 892 298 |
| Razem | 31 291 659 | 46 093 003 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Zobowiązania pozostałe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 1 558 725 | 1 558 725 |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 688 781 | 685 128 |
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 535 597 | 1 442 264 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 440 148 | 410 523 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 205 175 | 1 284 309 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 152 698 | 416 424 |
| Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | 115 980 | - |
| EKO Holding S.A. | 61 686 | 221 521 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 47 023 | 6 880 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 19 950 | 70 706 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 18 744 | 23 741 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 16 547 | 68 411 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 15 894 | 14 550 |
| Madas Sp. z o.o. | 9 320 | 33 333 |
| Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. | 5 328 | - |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 4 697 | 9 905 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 4 689 | 12 555 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 2 296 | 185 287 |
| Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. | 1 807 | - |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 584 | 23 258 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 129 | 4 741 |
| Ambra Sp. z o.o. | - | 276 068 |
| DEF Sp. z o.o. | - | 206 872 |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | - | 198 214 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | - | 126 838 |
| JIM Sp. z o.o. | - | 12 386 |
| Kontigo Sp. z o.o. | - | 41 |
| Razem | 3 905 797 | 7 292 680 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Przychody ze sprzedaży towarów | 01.01-31.12.2019 | 01.01-31.12.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 700 742 389 | 584 089 248 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 288 936 280 | 318 058 318 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 287 771 385 | 255 291 780 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 151 910 093 | 142 115 271 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 38 651 017 | 11 488 478 |
| Partner Sp. z o.o. | 19 149 249 | - |
| Madas Sp. z o.o. | 15 758 558 | 18 736 059 |
| Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. | 14 062 661 | - |
| MILA S.A. | 9 954 864 | 3 911 650 |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | 7 286 398 | 4 808 874 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 5 780 230 | 12 137 651 |
| Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. | 5 486 428 | - |
| JIM Sp. z o.o. | 4 328 724 | 10 172 731 |
| Polska Dystrybucja Alkoholii Sp. z o.o. | 1 397 921 | 504 554 |
| Inmedio Sp. z o.o. | 1 378 136 | 578 596 |
| DEF Sp. z o.o. | 1 169 891 | 675 144 |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 378 900 | 470 189 |
| Kontigo Sp. z o.o. | 294 506 | 52 809 |
| Ambra Sp. z o.o. | 237 704 | 138 426 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 127 216 | 400 427 |
| Euro Sklep S.A. | 67 985 | - |
| Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | 19 261 | - |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 14 737 | 19 360 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 12 476 | 11 815 |
| EKO Holding S.A. | 10 171 | 448 675 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 9 062 | 10 821 |
| Detal Finanse Sp. z o.o. | 7 517 | - |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 7 068 | 13 457 |
| Groszek Sp. z o.o. | 6 799 | - |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 4 441 | 4 044 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 3 207 | 8 108 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 3 020 | 6 499 |
| Lewiatan Holding S.A. | 2 750 | - |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 1 815 | 11 220 |
| 4vapers Sp. z o.o. | 1 534 | - |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 561 | 2 338 |
| Eurocash Convenience Sp. z o.o. | 394 | 468 967 |
| Sushi 2 Go Sp. z o.o. | 141 | - |
| Detal Podlasie Sp. z o.o. | - | 3 650 213 |
| PayUp Polska S.A. | - | 5 434 |
| Razem | 1 554 975 486 | 1 368 291 156 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Przychody ze sprzedaży usług | 01.01-31.12.2019 | 01.01-31.12.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 35 287 842 | 34 011 144 |
| Lewiatan Holding S.A. | 9 423 082 | 9 245 980 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 8 389 406 | 11 614 220 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 2 260 010 | 523 108 |
| Groszek Sp. z o.o. | 1 809 224 | - |
| MILA S.A. | 986 101 | 4 805 |
| Kontigo Sp. z o.o. | 816 157 | 602 040 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 786 912 | 611 157 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 751 849 | 597 033 |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 632 932 | 569 156 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 583 754 | 374 971 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 583 278 | 382 501 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 526 926 | 309 033 |
| EKO Holding S.A. | 520 748 | 884 182 |
| DEF Sp. z o.o. | 400 676 | 382 704 |
| Euro Sklep S.A. | 378 162 | 5 189 126 |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | 279 358 | 137 109 |
| Polska Dystrybucja Alkoholii Sp. z o.o. | 265 159 | 494 728 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 261 884 | 199 051 |
| Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | 258 829 | 22 574 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 253 800 | 139 652 |
| Detal Finanse Sp. z o.o. | 145 655 | 93 726 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 130 358 | 144 368 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 113 592 | 113 592 |
| Ambra Sp. z o.o. | 104 543 | 269 971 |
| Sushi 2 Go Sp. z o.o. | 96 422 | 139 128 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | 81 490 | 9 698 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 54 000 | 54 000 |
| Inmedio Sp. z o.o. | 43 925 | 42 000 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 31 987 | 31 987 |
| 4vapers Sp. z o.o. | 30 689 | 125 789 |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 18 394 | 18 394 |
| Eurocash VC3 Sp. z o.o. | 9 600 | 9 600 |
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 9 141 | 12 782 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 8 686 | 17 372 |
| Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. | 8 686 | - |
| ABC Sp. z o.o. | 2 000 | - |
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 1 740 | 1 740 |
| Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. | 1 740 | 1 740 |
| Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. | 436 | - |
| PayUp Polska S.A. | - | 247 568 |
| Eurocash Convenience Sp. z o.o. | - | 128 164 |
| JIM Sp. z o.o. | - | 10 649 |
| Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji | - | 9 450 |
| Razem | 66 349 174 | 67 775 992 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Przychody z tyt. odsetek | 01.01-31.12.2019 | 01.01-31.12.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| MILA S.A. | 858 091 | 844 073 |
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 412 217 | - |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 288 796 | 240 592 |
| Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. | 257 032 | 257 671 |
| Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o. | 6 948 | - |
| Kontigo Sp. z o.o. | 5 637 | 2 515 |
| Groszek Sp. z o.o. | 2 847 | - |
| Sushi 2 Go Sp. z o.o. | 522 | - |
| Detal Finanse Sp. z o.o. | 513 | - |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 139 | - |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 125 | - |
| PayUp Polska S.A. | - | 19 728 |
| Cerville Investments Sp. z o.o. | - | 10 115 |
| 4vapers Sp. z o.o. | - | 4 732 |
| Razem | 1 832 866 | 1 379 428 |

| Przychody z tyt. dywidend | 01.01-31.12.2019 | 01.01-31.12.2018 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 70 000 000 | - |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 3 162 871 | 2 546 276 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 1 053 927 | 1 144 013 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | - | 1 415 287 |
| Madas Sp. z o.o. | - | 148 443 |
| Razem | 74 216 798 | 5 254 020 |

| Przychody pozostałe | 01.01-31.12.2019 | 01.01-31.12.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Groszek Sp. z o.o. | 840 797 | - |
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 540 051 | - |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 250 844 | 343 889 |
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 4 932 | - |
| ABC na kołach Sp. z o.o. | 56 | - |
| PayUp Polska S.A. | - | 1 112 |
| MILA S.A. | - | 573 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | - | 216 |
| Razem | 1 636 680 | 345 789 |

| Koszty zakupu towarów | 01.01-31.12.2019 | 01.01-31.12.2018 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Lewiatan Holding S.A. | 302 338 458 | 274 327 465 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 109 285 962 | 93 574 538 |
| DEF Sp. z o.o. | 215 379 | 161 275 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 7 088 | 73 812 |
| Razem | 411 846 887 | 368 137 090 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Koszty zakupu usług | 01.01-31.12.2019 | 01.01-31.12.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Eurocash Franczyza Sp. z o.o. | 67 537 093 | 63 865 623 |
| Eurocash Serwis Sp. z o.o. | 36 737 000 | 41 664 536 |
| Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (dawniej LEDI Sp. z o.o.) | 31 976 839 | 27 282 598 |
| Firma Rogala Sp. z o.o. | 20 163 890 | 16 193 586 |
| FHC-2 Sp. z o.o. | 9 969 036 | 8 367 923 |
| Euro Sklep S.A. | 6 506 747 | 5 375 519 |
| Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. | 4 937 559 | 4 403 894 |
| Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. | 4 493 144 | 3 958 957 |
| Groszek Sp. z o.o. | 3 912 612 | - |
| Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. | 3 202 052 | 3 208 895 |
| Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. | 2 900 991 | 2 497 745 |
| Lewiatan Północ Sp. z o.o. | 2 690 144 | 2 382 041 |
| Lewiatan Opole Sp. z o.o. | 2 518 096 | 2 142 640 |
| Lewiatan Zachód Sp. z o.o. | 1 720 667 | 1 602 620 |
| Lewiatan Orbita Sp. z o.o. | 1 650 379 | 1 387 223 |
| Madas Sp. z o.o. | 1 000 551 | 1 039 727 |
| Duży Ben Sp. z o.o. | 851 879 | 139 075 |
| Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. | 832 731 | 707 823 |
| Lewiatan Holding S.A. | 821 677 | 727 976 |
| Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. | 499 692 | - |
| Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. | 291 232 | 1 105 967 |
| MILA S.A. | 241 782 | 1 105 |
| JIM Sp. z o.o. | 227 722 | 467 293 |
| DEF Sp. z o.o. | 179 580 | 228 166 |
| Eurocash Detal Sp. z o.o. | 159 069 | 649 079 |
| Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. | 134 702 | - |
| Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. | 115 980 | 160 954 |
| Premium Distributors Sp. z o.o. | 75 313 | 21 638 |
| Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o. | 38 321 | 32 365 |
| Partner Sp. z o.o. | 28 123 | - |
| Ambra Sp. z o.o. | 21 183 | 291 481 |
| EKO Holding S.A. | - | 476 521 |
| Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji | - | 20 131 |
| Razem | 206 435 784 | 190 403 101 |

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

**NOTA NR 33.
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 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku.

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | Wynagrodzenie zasadnicze | Inne świadczenia | Opcje menedżerskie | Razem |
|---|-----------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| <i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i> | | | | |
| Luis Amaral | 480 000 | 17 316 | - | 497 316 |
| Rui Amaral | 1 300 000 | 517 316 | - | 1 817 316 |
| Arnaldo Guerreiro | 855 000 | 28 836 | - | 883 836 |
| Pedro Martinho | 950 000 | 28 836 | - | 978 836 |
| Katarzyna Kopaczewska | 840 000 | 17 316 | - | 857 316 |
| Jacek Owczarek | 870 000 | 29 658 | - | 899 658 |
| Przemysław Ciaś | 675 000 | 31 501 | - | 706 501 |
| | 5 970 000 | 670 780 | - | 6 640 780 |
| <i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i> | | | | |
| Joao Borges de Assuncao | 76 535 | - | - | 76 535 |
| Alicja Kornasiewicz | 76 536 | - | - | 76 536 |
| Jorge Mora | 140 633 | - | - | 140 633 |
| Ewald Raben | 140 633 | - | - | 140 633 |
| Renato Arie | 140 633 | - | - | 140 633 |
| Francisco José Valente Hipólito dos Santos | 216 584 | - | - | 216 584 |
| Hans Joachim Körber | 216 584 | - | - | 216 584 |
| Jacek Szwajcowski | 76 536 | - | - | 76 536 |
| | 1 084 672 | - | - | 1 084 672 |

| | | | |
|---|---|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | 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 31.12.2018 ROKU

| | Wynagrodzenie | | Opcje menedżerskie | Razem |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | zasadnicze | Inne świadczenia | | |
| <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 Ciaś | 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 |

NOTA NR 34. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2019 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Liczba pracowników | 8 713 | 8 772 |
| Liczba etatów | 8 635 | 8 699 |

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2019 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | Hurtownie i Centra Dystrybucyjne | Centrala | Razem |
|--------------------|-------------------------------------|----------|--------------|
| Liczba pracowników | 7 284 | 1 429 | 8 713 |
| Liczba etatów | 7 221 | 1 414 | 8 635 |

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

| | za okres | za okres |
|---|---------------|---------------|
| | od 01.01.2019 | od 01.01.2018 |
| | do 31.12.2019 | do 31.12.2018 |
| Liczba pracowników przyjętych | 2 960 | 2 837 |
| Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę | (3 019) | (3 105) |
| | (59) | (268) |

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</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 35.
DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| Lp. | Beneficjent | Tytułem | Waluta | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|-----|--------------|--|--------|------------------------|------------------------|
| 1 | Bank 1 ** | Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego | PLN | 2 100 000 000 | 2 279 500 000 |
| 2 | Bank 2 ** | Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash, dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego | PLN | 3 144 480 000 | 3 144 480 000 |
| 3 | Podmiot 1 ** | Poręczenie za zobowiązania PayUp Polska S.A. | PLN * | 3 000 000 | 1 290 000 |
| 4 | Bank 3 ** | 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 |
| 5 | Bank 4*** | Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franchyzobiorcy Delikatesów Centrum | PLN | 1 808 658 | 4 465 792 |
| 6 | Bank 5 ** | Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Leasingu | PLN | 1 932 201 | 2 323 414 |
| 7 | Bank 6 ** | Poręczenia za zobowiązania Eurocash Detal Sp. z o.o. z Umowy Leasingu | PLN | - | 203 734 |
| 8 | Bank 7 *** | Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Leasingu | PLN | 24 114 555 | - |
| 10 | Bank 8 ** | Poręczenie za zobowiązania Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z tytułu Umowy Leasingu | PLN | 58 626 | 78 411 |
| 11 | Bank 9 ** | Poręczenie za zobowiązania Frisco S.A. z tytułu Umowy Sprzedaży | PLN * | - | 6 911 000 |
| 12 | Bank 10 ** | Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o., wynikające z Umowy Faktoringu | PLN | 300 000 000 | 240 000 000 |
| 13 | Bank 11 ** | Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym | PLN | 165 000 000 | 165 000 000 |
| 14 | Bank 12 ** | Poręczenie za zobowiązania Eurocash Serwis Sp. z o.o. z tytułu Umowy Faktoringu | PLN | 50 000 000 | - |
| 15 | Bank 13 | Poręczenie kredytu rewolwingowego spółki Frisco S.A. | PLN | - | 5 000 000 |
| 16 | Bank 14 *** | Poręczenie kredytu spółki Frisco S.A. | PLN | 7 318 723 | - |
| 17 | Bank 13 ** | Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o. | PLN | - | 29 000 000 |
| 18 | Podmiot 2 ** | Poręczenia za zobowiązania handlowe Mila SA | PLN | 2 500 000 | 8 700 000 |
| 19 | Podmiot 3 ** | Poręczenie za zobowiązania handlowe Eurocash Serwis Sp. z o.o. | PLN | 1 000 000 | - |
| 20 | Podmiot 4 ** | Poręczenie za zobowiązania handlowe ABC na kołach Sp. z o.o. | PLN | 200 000 | - |
| 21 | Bank 18 ** | Poręczenie za zobowiązania Spółek z Grupy z tytułu Umowy Faktoringu | PLN | 300 000 000 | - |
| 22 | Podmiot 5 ** | Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy najmu Frisco S.A. | PLN | 20 389 296 | - |
| 23 | Bank 19 ** | Poręczenie za zobowiązania z tyt. umowy faktoringu Frisco S.A. | PLN | 1 000 000 | - |
| | | | | 6 122 802 058 | 6 366 952 351 |

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2018: 1 EUR = 4,3000 PLN, z dnia 31.12.2019: 1 EUR = 4,2585 PLN.

** wg wartości nominalnej

*** wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Kwota poręczeń oraz gwarancji korporacyjnych uruchomionych przez Eurocash S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 453 mln złotych

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| Lp. | Wystawca gwarancji | Tytułem | Waluta | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|-----|--------------------|--|--------|------------------------|------------------------|
| 1 | Bank 1 | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu | PLN | 663 689 | 1 522 370 |
| 2 | Bank 2 | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu * | PLN* | 20 503 630 | 28 472 665 |
| 3 | Bank 3 | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy | PLN | 500 000 | 300 000 |
| 4 | Bank 4 | Zabezpieczenie płatności dla dostawców | PLN | 10 000 000 | - |
| 5 | Bank 5 | Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych | PLN | 620 100 | 620 100 |
| 6 | Bank 6 | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej | PLN | - | 786 640 |
| 7 | Bank 7 | Zabezpieczenie płatności dla dostawców* | PLN | 10 839 796 | 15 414 936 |
| 8 | Bank 8 | Zabezpieczenie płatności dla dostawców | PLN | 30 500 000 | 30 000 000 |
| 9 | Bank 9 | Zabezpieczenia zobowiązań z tyt. czynszów* | PLN | 6 847 771 | - |
| 10 | Bank 10 | Zabezpieczenie płatności dla dostawców* | PLN | 8 517 000 | - |
| 11 | Bank 11 | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu | PLN | 314 445 | - |
| 12 | Bank 12 | Zabezpieczenie płatności dla dostawców* | PLN | 1 064 625 | - |
| 13 | Bank 13 | Zabezpieczenie płatności dla dostawców | PLN | 15 500 000 | - |
| | | | | 105 871 056 | 77 116 710 |

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2018: 1 EUR = 4,3000 PLN, z dnia 31.12.2019: 1 EUR = 4,2585 PLN.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| Tytułem | Majątek zabezpieczony | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|---|------------------------|------------------------|
| Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ** | Zastaw na zapasach | 90 000 000 | 90 000 000 |
| Zabezpieczenie umowy o linię kredytową ** | Zastaw na zapasach | 88 000 000 | 88 000 000 |
| Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy) | Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym | 677 424 | 1 024 668 |
| | | 178 677 424 | 179 024 668 |

** według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 36.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko utraty płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe)

Ponadto Spółka realizuje politykę w zakresie:

- Zarządzanie kapitałami
- Ustalania wartości godziwych

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Spółka jest częścią Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. Jej polityka oraz strategia w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym wynika z zasad i procedur obowiązujących w całej Grupie. Spółka pełni rolę jednostki Dominującej w tej Grupie.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki, który w celu wypełnienia tych zadań powołał zespoły ds. zarządzania ryzykiem, do obowiązków których należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania poszczególnymi ryzykami.

Polityka zarządzania ryzykiem jest realizowana w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz do określenia stosownych limitów, 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 z zakresie powierzonych mu zadań kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole jak i procedury sprawdzające, stosowane ad hoc.

a. 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 związane głównie z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

| | na dzień 31.12.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności i pożyczki | 1 178 256 509 | 1 174 136 384 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty * | 30 293 832 | 96 421 237 |
| Gwarancje bankowe | 105 871 056 | 77 116 710 |
| | 1 314 421 396 | 1 347 674 331 |

* z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Ryzyko kredytowe Spółki w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup kontrahentów, z którymi Spółka kooperuje:

- i. 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 potrącane w znacznej mierze z zobowiązań wobec dostawców. Ryzyko w tym zakresie jest zarządzane w zespole umiejscowionym w Pionie Księgowym, którego zadaniem jest poprawne rozliczanie i kompensowanie należności ze zobowiązaniami Spółki na podstawie umów z dostawcami. Ryzyko braku zapłaty jest niewielkie ze względu na utrzymującą się naturalną przewagę wartości zobowiązań nad należnościami od dostawców. W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym tej grupy kontrahentów Spółka koncentruje się na zapewnieniu bezpieczeństwa kapitału obrotowego.
- ii. hurtownie cash&carry oraz sklepy własne, charakteryzują się bardzo wysokim udziałem sprzedaży za gotówkę. Dla biznesu Cash&carry odsetek ten wynosi 77%. Ryzyko kredytowe tej grupy kontrahentów zarządzane jest w zespole kontroli kredytowej i windykacji wchodzącym w skład Działu Skarbcza. W procesie tym stosowane są te same metody i systemy komputerowe, a także uczestniczy ta sama kadra, co w przypadku opisanych niżej procesów dotyczących sprzedaży kredytowej do sieci franczyzowych i klientów niezależnych.
- iii. sprzedaż do sieci franczyzowych oraz do klientów niezależnych uwzględniając wszelkie dystrybuowane kategorie, tj. towary spożywcze, alkohol, wyroby tytoniowe, towary gastronomiczne itp., odbywa się w większości na kredyt. Udział sprzedaży kredytowej w Spółce stanowi ok. 63%. Przeterminowania, choć są nierozłączną częścią biznesu branży FMCG, stanowią jedynie 11% całego salda należności wynikających ze sprzedaży towarów do klientów Spółki. Poziom strat wynikających z braku otrzymania zapłaty za należności handlowe (z uwzględnieniem rezerw na przyszłe straty) powiększony o koszty ubezpieczenia i windykacji tych należności jest historycznie na najniższym poziomie i nie przekroczył w 2019 roku 0,05% wartości sprzedaży Spółki. W celu oceny jakości portfela spółka monitoruje m.in. poziom koncentracji klientów posługując się Indekssem Herfindahla–Hirschmana (HHI), który stale utrzymuje się na niskich poziomach osiągając w 2019 roku wartość poniżej 150. Proces zarządzania ryzykiem kredytowym obejmujący analizę kredytową, wyznaczanie limitów, blokowanie sprzedaży, ubezpieczenie należności, windykację miękką oraz windykację należności trudnych został umiejscowiony w zespole kontroli kredytowej i windykacji.
- iv. Ryzyko kredytowe w inwestycjach finansowych - środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji lub instrumentach. Kontrola wiarygodności tych instytucji polega na analizie finansowej (w tym adekwatności kapitałowej) tych podmiotów oraz monitoringu oficjalnych ratingów przyznawanych przez takie instytucje jak S&P, Moodys czy Fitch. Na dzień 31 grudnia 2019 nie oczekuje się, aby którykolwiek kontrahent transakcji finansowej mógłby nie wywiązać się ze swoich zobowiązań.

Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi.

Spółka dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych. W 2019 roku analiza wykazała, że odpis skalkulowanych zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych jest wysoce

| | | | |
|---|---|---------------------|--------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

skorelowany co do wartości z wielkością odpisu wykonanego zgodnie z zasadą istotnie przeterminowanych należności.

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | Należności brutto na 31.12.2019 | Należności brutto na 31.12.2018 |
|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| bieżące | 974 542 822 | 877 131 692 |
| 0-30 dni | 111 368 303 | 155 035 045 |
| 31-90 dni | 19 305 210 | 39 019 649 |
| 91-180 dni | 8 368 483 | 1 794 724 |
| > 180 dni | 47 145 309 | 49 510 103 |
| | 1 160 730 127 | 1 122 491 213 |

ZMNIJSZENIA NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 |
|--------------------------------|--|--|
| Stan na początek okresu | 39 302 584 | 41 368 352 |
| Zwiększenia* | - | - |
| Zmniejszenia* | (646 792) | (2 065 768) |
| Stan na koniec okresu | 38 655 791 | 39 302 584 |

*wykazywane persaldo

b. 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 Eurocash S.A. stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

- i. obszar obejmujący inwestycje w aktywa trwałe oraz inne aktywa o charakterze długoterminowym (np. nabycie spółek)

Horyzont inwestycyjny brany pod uwagę w tych analizach obejmuje od jednego miesiąca do maksymalnie 36 miesięcy. Spółka przygotowuje plany w zakresie pokrycia zobowiązań wynikających z tych planów odpowiednimi kapitałami lub zmianą umów finansowania. Na dzień 31 grudnia 2019 Spółka nie przewiduje, aby plany inwestycyjne wymagały utrzymywania w bilansie Spółki zobowiązań finansowych o charakterze długoterminowym. Plany inwestycyjne, w tym szczególnie plany dotyczące rozwoju sieci detalicznej, są na tyle mało-kapitałochłonne, że działania w zakresie zmiany stanu kapitałów lub długoterminowych umów finansowania nie wymagają korekt. Spółka jest przygotowana do potencjalnej zmiany w zakresie wielkości i długości umów kredytowych w przypadku zmiany planów inwestycyjnych dzięki utrzymywaniu zbilansowanych relacji na lokalnych rynkach pieniężnych oraz

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

kapitałowych. Dodatkowo spółka posługuje się w swojej polityce finansowej kredytem odnawialnym, którego długoterminowy charakter pozwala na wykorzystanie tego finansowania na potencjalne inwestycje czy to w środki trwałe czy przejęcia podmiotów o charakterze biznesu podobnym lub komplementarnym do obecnej działalności całej Grupy Eurocash. Jednocześnie Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2019 udogodnienia w zakresie możliwości zorganizowania emisji obligacji długoterminowych do kwoty 500 mln zł, dzięki otwartemu programowi emisyjnemu.

ii. kapitał pracujący

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Spółki nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,6 mld złotych co jest typowe dla branży, w jakiej działa Spółka, w której istotną część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów oraz przeterminowanych należności (zgodnie z procedurami dotyczącymi procesów opisanych w sekcji „ryzyko kredytowe” powyżej), a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności.

- W celu finansowania zobowiązań dla dostawców towarów wykorzystywany jest kredyt kupiecki (ok 54% salda zobowiązań handlowych) oraz instrumenty finansowe (ok. 46% salda zobowiązań handlowych). Spółka stosuje instrumenty finansowe ułatwiające zarządzanie kapitałami zarówno Spółce, jak i samym dostawcom. W szczególności saldo zobowiązań w umowach faktoringu odwrotnego na dzień 31 grudnia 2019 wynosiło 1.274,7 tys. zł. Zobowiązania handlowe objęte umowami faktoringu odwrotnego nie zmieniają istotnie warunków zobowiązań handlowych.
- Spółka posiada również możliwości dyskontowania należności. Spółka utrzymuje programy faktoringu należności, a ich wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2019 nie przekracza 146 mln zł.

W 2019 roku, w związku ze zmianami w regulacjach dotyczących zatorów płatniczych (zmiana ustawy z dnia 8 marca 2013 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych wprowadzona ustawą z dnia 19 lipca 2019 r. o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1649)), podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od towarów i usług w zakresie tzw. białej listy oraz metody podzielonej płatności (zmiany ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług wprowadzone m.in. ustawą z dnia 12 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1018) oraz ustawą z dnia 9 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1751) oraz zmiana ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych wprowadzona m.in. ustawą z dnia 12 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1018)), Spółka dokonała zmian w umowach z dostawcami w zakresie terminów płatności oraz w procedurach regulujących obieg dokumentów księgowych i wykonywania płatności. Efektem tych zmian jest zmniejszenie dźwigni kapitału obrotowego o kwotę, która nie zwiększa potrzeb finansowych Spółki i Grupy.

iii. zadłużenie finansowe

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe obejmujące przepływy operacyjne oraz inwestycyjne wskazują na posiadanie wystarczających źródeł finansowania działalności i utrzymanie płynności Spółki. Kowenanty kredytowe zawarte w umowach kredytowych są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku warunki umów kredytowych nie były naruszone. 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. Na zadłużenie o charakterze finansowym składa się przede wszystkim:

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- Wynikające z IFRS16 zobowiązanie bilansowe wynikające z wyceny umów najmu powierzchni logistycznych i handlowych, ujęte w pozycji bilansowej „zobowiązania z tytułu leasingu”. Spłata tych zobowiązań następuje z reguły do wynajmujących, którzy co do zasady nie są instytucjami finansowymi i odbywa się najczęściej w miesięcznych opłatach z tytułu czynszów.
- Zobowiązania do spłaty kredytów bankowych, których sumaryczna wartość zawarta jest w pozycji bilansowej „kredyty bankowe i pożyczki”. Limity przyznane w ramach umów finansowania dotyczą:
 - linii kredytowej w formie kredytu odnawialnego do wysokości 700 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. limit był wykorzystany do wysokości 400 mln zł. Linia odnawialna stanowi główne zabezpieczenie finansowe Spółki i Grupy w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy finansowych i konieczności wykonywania planów naprawczych.
 - kredytów w celu realizacji korzyści wynikających z optymalizacji środków pieniężnych w ramach programów cash pool. Całkowity limit tych programach przyznany Spółce (2 programy w dwóch lokalnych bankach) wynosi 163,7mln zł. Wykorzystanie na dzień 31 grudnia wynosi 114,4 mln zł.
 - linie kredytowe w rachunkach bieżących. W celu optymalizacji kosztów utrzymania rachunków bankowych Grupa utrzymuje kredyty w kilku bankach. Suma limitów w tych liniach kredytowych na dzień 31 grudnia wynosi 20 mln zł, a ich wykorzystanie wynosi 16,8 mln zł.

Zarząd Spółki uznaje, iż struktura terminowa aktywów i pasywów bilansu determinuje zapadalność instrumentów finansowania. Z tego powodu na dzień 31.12.2019 Spółka finansowała się jedynie krótkoterminowymi kredytami, pożyczkami, faktoringiem oraz leasingiem. Strategia dopasowywania zapadalności źródeł finansowania do charakteru aktywów pozwala Spółce na zachowanie elastyczności w doborze instrumentów finansowych oraz zapewnia efektywność kosztową. Dzięki utrzymywaniu relatywnie niskiej dźwigni finansowej Spółka posiada możliwości w doborze partnerów finansujących zarówno na rynku lokalnym, jak i zagranicznym.

We wrześniu 2020 zapada ostateczny termin spłaty kredytu odnawialnego w kwocie 700 mln zł. Spółka podjęła działania w celu jego refinansowania i zgodnie z harmonogramem wyznaczonym przez Zarząd do końca trzeciego kwartału 2020 kredyt będzie zastąpiony nową linią rewolwingową z limitem na podobnym poziomie oraz okresem zapadalności nie krótszym niż 3 lata. W związku ze wspomnianą strategią struktury terminowej bilansu, Zarząd nie rekomenduje nadmiernego wydłużania okresu zapadalności finansowania operacyjnego, chyba że nastąpią okoliczności uzasadniające takie wydłużenie, do których mogą należeć m.in. akwizycje podmiotów gospodarczych oraz istotne inwestycje w majątek trwałe.

- Inne zobowiązania finansowe zawarte w pozycjach bilansowych to odpowiednio „zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców” oraz „pozostałe zobowiązania finansowe”, a także w pozycjach pozabilansowych dotyczących zobowiązań warunkowych. Głównymi składnikami tych trzech grup zobowiązań są trzy zbiory umów (niektóre z nich są wykazane w zobowiązaniach warunkowych):
 - faktoring franczyzobiorców Delikatesów Centrum, gdzie dług stanowi kwotę poręczenia udzielonego przez Spółkę do instytucji finansowej. Limit w tej umowie wynosi 65 mln zł, natomiast wykorzystanie na 31 grudnia 2019 20,3 mln zł (zobowiązanie ujęte w bilansie)
 - poręczenia dla tych samych franczyzobiorców z ich umów finansowych na kwotę 1,8 mln zł (ujęte w zobowiązaniach warunkowych)
 - poręczenia umów leasingowych oraz kredytowych dla Frisco.pl sp. z o.o. w sumie na kwotę 31,4mln zł (ujęte w zobowiązaniach warunkowych)

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe w podziale na umowne okresy ich regulowania bez uwzględnienia umów o kompensatę wierzytelności:

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | Wartość bilansowa | do 12 mcy | 1 - 5 lat | powyżej 5 lat |
|---|------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 947 470 377 | 148 262 586 | 439 839 695 | 359 368 096 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i inne | 2 921 190 867 | 2 919 870 367 | 1 320 500 | - |
| Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców | 20 302 879 | 20 302 879 | - | - |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 1 387 439 995 | 1 387 439 995 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 767 674 | 767 674 | - | - |
| | 5 277 171 791 | 4 476 643 500 | 441 160 195 | 359 368 096 |

NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

| | Wartość bilansowa | do 12 mcy | 1 - 5 lat | powyżej 5 lat |
|---|------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 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 | - |

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

| | Zobowiązania brutto na 31.12.2019 | Zobowiązania brutto na 31.12.2018 |
|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| bieżące | 283 463 707 | 2 279 269 711 |
| 0-30 dni | 1 126 167 014 | 515 017 789 |
| 31-90 dni | 1 285 830 941 | 75 766 231 |
| 91-180 dni | 175 520 202 | 17 303 245 |
| > 180 dni | - | - |
| | 2 870 981 863 | 2 887 356 977 |

c. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zjawiskiem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, czy ceny paliw oraz energii). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka. Spółka nie zabezpieczenia ryzyka zmian cen produktów, towarów i surowców stanowiących przedmiot handlu Spółki.

iv. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Spółki i Grupy, gdyż istotną większość swoich rozliczeń prowadzi ona w walucie krajowej, a jedynie niewielka część dotyczy albo zapłaty w walucie, albo zapłaty indeksowanej do kursów walutowych. Spółka monitoruje ryzyko walutowe i podejmuje decyzje w sprawie potencjalnych zabezpieczeń. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Spółka dopuszcza użycie instrumentów pochodnych. Działania w tym zakresie są ukierunkowane przede wszystkim na minimalizację zmienności przepływów finansowych, ale dopuszcza się stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność zysków i strat bieżącego okresu. Ze względu na znikomą wartość ekspozycji walutowej Spółka nie

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

podjęła w 2019 roku działań zabezpieczających. Zarówno w 2019, jak i 2018 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

v. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganiem kredytami i pożyczkami oraz z programami faktoringowymi. 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 2019

| | < 1 rok | 2-5 lat | > 5 lat | Ogółem |
|--------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 148 262 586 | 439 839 695 | 359 368 096 | 947 470 377 |
| Kredyty bankow i pożyczki | 1 387 439 995 | - | - | 1 387 439 995 |

31 grudnia 2018

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

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 31.12.2019 | Wartość bieżąca 31.12.2018 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Instrumenty o stałej stopie procentowej | | |
| Zobowiązania finansowe | 948 238 051 | 5 570 182 |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | | |
| Aktywa finansowe | 1 315 104 142 | 1 272 230 361 |
| Zobowiązania finansowe | 4 328 933 741 | 3 975 864 967 |

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 niezmiennymi. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2018.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | 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 2019 | (30 138 296) | 30 138 296 | - | - |
| 31 Grudnia 2018 | (27 036 346) | 27 036 346 | - | - |

Spółka realizuje zabezpieczenia ryzyka zmian stopy procentowej w celu zmniejszenia wpływu zmian stóp procentowych na poziom kosztów finansowych oraz zlikwidowania niedopasowania wynikającego z rozliczeń przychodów (dotyczących skont za przedpłatę pomiędzy Spółką a dostawcami towarów) i kosztów (wynikających z programów faktoringowych).

Na dzień 31 grudnia lista zawartych transakcji zawiera:

| Data zawarcia transakcji | Wartość nominalna | Status | Początek | Koniec | Wycena na dzień 31.12.2019 |
|---------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------------------------|
| 05.09.2017 | 100 000 000 | trwa | 07.02.2019 | 07.02.2020 | (44 585,18) |
| 05.09.2017 | 100 000 000 | trwa | 13.02.2019 | 13.02.2020 | (51 422,88) |
| 07.09.2017 | 100 000 000 | trwa | 21.02.2019 | 21.02.2020 | (59 641,44) |
| 17.04.2018 | 100 000 000 | trwa | 28.02.2019 | 28.02.2020 | 35 153,57 |
| 10.04.2018 | 100 000 000 | trwa | 31.01.2019 | 31.01.2020 | 17 811,13 |
| 05.10.2018 | 100 000 000 | trwa | 31.01.2019 | 31.01.2020 | (17 653,78) |
| 27.12.2018 | 100 000 000 | trwa | 31.01.2020 | 29.01.2021 | (219 378,87) |
| 27.12.2018 | 100 000 000 | trwa | 02.01.2020 | 31.12.2020 | (195 134,84) |
| 15.01.2019 | 100 000 000 | trwa | 09.01.2020 | 11.01.2021 | 5 991,81 |
| 15.01.2019 | 100 000 000 | trwa | 16.01.2020 | 18.01.2021 | 2 714,24 |
| 15.01.2019 | 100 000 000 | trwa | 23.01.2020 | 25.01.2021 | (21 931,26) |
| 09.04.2019 | 100 000 000 | trwa | 21.02.2020 | 22.02.2021 | (137 159,14) |
| 26.06.2019 | 100 000 000 | trwa | 28.02.2020 | 26.02.2021 | (58 265,48) |
| 26.06.2019 | 100 000 000 | przed startem | 22.02.2021 | 22.02.2022 | (136 893,51) |
| 26.06.2019 | 100 000 000 | przed startem | 29.01.2021 | 31.01.2022 | (128 437,44) |
| 06.06.2019 | 100 000 000 | przed startem | 11.01.2021 | 11.01.2022 | (139 637,63) |
| 26.06.2019 | 100 000 000 | przed startem | 18.01.2021 | 18.01.2022 | (127 560,08) |
| 26.06.2019 | 100 000 000 | przed startem | 25.01.2021 | 25.01.2022 | (130 316,60) |
| 30.08.2019 | 100 000 000 | trwa | 02.09.2019 | 31.08.2022 | 201 649,52 |
| 30.08.2019 | 100 000 000 | trwa | 02.09.2019 | 31.08.2022 | 201 649,52 |
| 29.08.2019 | 100 000 000 | trwa | 02.09.2019 | 29.07.2022 | 160 223,58 |

vi. Ryzyko zmian cen paliwa i energii

Celem Spółki w zakresie zarządzania kosztami zakupu paliw i energii jest utrzymanie równowagi kosztowej względem głównych konkurentów na rynku FMCG. Spółka analizuje korelacje pomiędzy koniunkturą, inflacją i kosztami cen paliw i energii, aby ustalić, czy zabezpieczenie w tym zakresie pozwoli na utrzymanie ewentualnie polepszenie pozycji konkurencyjnej.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- Spółka realizuje centralną politykę zakupu paliw. Dział Floty posiada procedury w zakresie okresowej negocjacji tych cen oraz ustalania zasad rozliczania z dostawcami. Strategia w zakresie zmniejszenia zmienności cen paliw zakłada wykorzystywanie różnych schematów rozliczeń z dostawcami paliw na bazie cen stałych lub zmiennych, ustalanie możliwości zmian warunków cenowych z dostawcami, a także wykorzystywania instrumentów pochodnych. Zarówno w 2019, jak i 2018 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji w paliwowych instrumentach pochodnych.
- Spółka realizuje centralną politykę zakupu energii. Zakupy energii podlegają polityce zakładającej zakup poszczególnych jej składników (czystej energii oraz certyfikatów) bezpośredni na giełdzie towarowej. Zmienność o ryzyko zmiany cen energii są monitorowane, a decyzje zakupowe, dzięki bezpośredniemu modelowi zakupowemu, są elastyczne i rozłożone w czasie. Dopuszcza się stosowanie instrumentów terminowych w celu zmniejszenia tej zmienności. Usługi dystrybucji energii są negocjowanie również przez działy centrale Spółki.

c. 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 całej Grupy. 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.

d. Ustalanie wartości godziwych

Na dzień 31 grudnia 2019 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, krótkoterminowych lokat, 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 37.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Zawarcie umowy przedwstępnej dotyczącej nabycia 55,6% udziałów w spółce Frisco S.A.

Zarząd Eurocash S.A. informuje, że w dniu 23 grudnia 2019 r. pomiędzy Emitentem, a funduszami z Grupy MCI - TV 1 Holding sp. z o.o., Helix Ventures Partners FIZ oraz MCI.PrivateVentures FIZ (działającym na rachunek subfunduszu MCI.Tech Ventures 1.0) zawarta została umowa sprzedaży akcji, dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedających ok. 55,6% akcji w spółce Frisco S.A.. Zamknięcie Transakcji planowane jest nie później niż do dnia 30.06.2020 r. Szacowana wartość Transakcji wyniesie ok. 130 mln zł.

| | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-31.12.2019</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 38.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

Koronawirus

Uważamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i obecną sytuacją w Polsce wpływ koronawirusa nie jest traktowany jako zdarzenie po dniu bilansowym istotnie wpływające na dane finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku. Uważamy ponadto, że dalszy potencjalny wpływ koronawirusa na wyniki finansowe Spółki i Grupy jest na dzień niniejszego oświadczenia bardzo trudny do przewidzenia.

| | | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. | | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-31.12.2019 | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie: | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| Stanowisko | Imię i nazwisko | Data | Podpis |
|--|--------------------------|---------------|---------------|
| Prezes Zarządu | Luis Amaral | 12 marca 2020 | |
| Członek Zarządu | Rui Amaral | 12 marca 2020 | |
| Członek Zarządu | Arnaldo Guerreiro | 12 marca 2020 | |
| Członek Zarządu | Pedro Martinho | 12 marca 2020 | |
| Członek Zarządu Dyrektor Personalny | Katarzyna Kopaczewska | 12 marca 2020 | |
| Członek Zarządu Dyrektor Finansowy | Jacek Owczarek | 12 marca 2020 | |
| Członek Zarządu | Przemysław Ciaś | 12 marca 2020 | |
| Członek Zarządu | Noel Collett | 12 marca 2020 | |

**Oświadczenie Rady Nadzorczej Eurocash S.A.
dotyczące Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Eurocash S.A.**

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. niniejszym oświadcza, że:

- 1) w Eurocash S.A. są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Eurocash S.A., w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Eurocash S.A., oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- 2) funkcjonujący w Eurocash S.A. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Eurocash S.A. wykonywał i wykonuje zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Podstawa prawna:

§ 70 ust. 1 pkt 8 oraz § 71 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 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

Komorniki, dnia 12 marca 2020 r.

Dr Hans Joachim Körber
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renato Arie
Członek Rady Nadzorczej

Jorge Mora
Członek Rady Nadzorczej

Ewald Raben
Członek Rady Nadzorczej

Francisco José Valente Hipólito dos Santos
Członek Rady Nadzorczej

Na oryginale właściwe podpisy

Ocena
Rady Nadzorczej Eurocash S.A. wraz z uzasadnieniem
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
Eurocash S.A. za rok 2019, sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2019, sprawozdania
Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2019 oraz sprawozdania Zarządu z
działalności Eurocash S.A. za rok 2019
w zakresie ich zgodności
z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. w oparciu o:

- 1) treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2019 oraz sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2019,
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2019 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. za rok 2019,
- 3) sprawozdań z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Eurocash S.A.,
- 4) spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej,
- 5) rekomendacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Eurocash S.A. w sprawie zaopiniowania zbadanych sprawozdań finansowych,

dokonała pozytywnej oceny:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2019,
- 2) sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2019,
- 3) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2019,
- 4) sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. za rok 2019,

w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz zasadami (polityką) rachunkowości, a także jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta Sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 2019 roku zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest ono zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

W ocenie Rady Nadzorczej Eurocash S.A. przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2019, w tym sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Spółki za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Spółki za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2019, zostały sporządzone w sposób rzetelny i wyczerpujący.

Podstawa prawna:

Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, § 14 ust. 2 (i) Statutu Eurocash S.A., § 70 ust. 1 pkt 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 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.

Komorniki, dnia 12 marca 2020 r.

Dr Hans Joachim Körber
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renato Arie
Członek Rady Nadzorczej

Jorge Mora
Członek Rady Nadzorczej

Ewald Raben
Członek Rady Nadzorczej

Francisco José Valente Hipólito dos Santos
Członek Rady Nadzorczej

Na oryginalne właściwe podpisy

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

EUROCASH S.A.

Działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 6 oraz § 71 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 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, Zarząd Eurocash S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- roczne sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Eurocash S.A. i Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. oraz ich wynik finansowy za 2019 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Eurocash S.A. i Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 2019 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Eurocash S.A. i Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Komorniki, dnia 12 marca 2020r.

Luis Amaral
Prezes Zarządu

Rui Amaral
Członek Zarządu

Pedro Martinho
Członek Zarządu

Arnaldo Guerreiro
Członek Zarządu

Katarzyna Kopaczewska
Członek Zarządu

Jacek Owczarek
Członek Zarządu

Przemysław Ciaś
Członek Zarządu

Noel Collett
Członek Zarządu

Na oryginalne właściwe podpisy

INFORMACJA ZARZĄDU

EUROCASH S.A.

Działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 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, Zarząd Eurocash S.A. przekazuje informację sporządzoną na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, o dokonaniu w dniu 09 maja 2019r. przez Radę Nadzorczą wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. zgodnie z przepisami oraz procedurą wyboru firmy audytorskiej, wskazując, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania jednostkowego oraz skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Komorniki, dnia 12 marca 2020r.

Luis Amaral
Prezes Zarządu

Rui Amaral
Członek Zarządu

Pedro Martinho
Członek Zarządu

Arnaldo Guerreiro
Członek Zarządu

Katarzyna Kopaczewska
Członek Zarządu

Jacek Owczarek
Członek Zarządu

Przemysław Ciaś
Członek Zarządu

Noel Collett
Członek Zarządu

Na oryginale właściwe podpisy