



Grupa Eurocash

Skonsolidowany raport roczny za rok 2019

Komorniki, 12 marca 2020 r.





Spis treści

3

Część A

List Prezesa Zarządu

6

Część B

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

103

Część C

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

105

Część D

Opinia i raport biegłego rewidenta

120

Część E

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

234

Część F

Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej

238

Część G

Oświadczenie i informacja Zarządu



Część A

List Prezesa Zarządu

Komorniki, 12 marca 2020 r.



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



Część B

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Eurocash S.A

Za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 r.

Komorniki, 12 marca 2020 r.

Spis treści



List Prezesa	4
1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH W 2019 R.	9
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	16
2.1 OTOCZENIE RYNKOWE	16
2.2 GRUPA EUROCASH: FORMATY DYSTRYBUCJI	23
2.3 LICZBA PLACÓWEK	26
2.4 STRUKTURA SPRZEDAŻY	27
2.5 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE GRUPY EUROCASH	27
3. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY EUROCASH	29
3.1 ZAŁOŻENIA STRATEGII	29
3.2 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ GRUPY EUROCASH	30
3.3 RYZYKA I ZAGROŻENIA	31
3.4 WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI	35
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH ZA 2019 R.	36
4.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	36
4.2 PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY EUROCASH	37
4.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – ANALIZA RENTOWNOŚCI	42
4.4 DANE BILANSOWE	45
4.5 ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	47
4.6 ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W GRUPIE EUROCASH ZA 2019 R.	48
4.7 DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	50
4.8 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY EUROCASH W 2019 R.	52
5. INFORMACJE DODATKOWE	
5.1 INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH	53
5.2 ISTOTNE UMOWY	53
5.3 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	53
5.4 PUBLIKACJA PROGNOZ	53
5.5 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	54
5.6 UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE	54
5.7 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	55
6. ŁAD KORPORACYJNY	56
6.1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.	56
6.2 INFORMACJE O AKCJONARIACIE	56
6.3 RÓŻNORODNOŚĆ W MIEJSCU PRACY	60
6.4 WŁADZE I ORGANYS SPÓŁKI	60
6.5 ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	67
6.6 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	67
6.7 SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH	68



6.8 GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	69
6.8 INFORMACJE DOTYCZĄCE KOMITETU AUDYTU.....	70
7. OŚWIADCZENIA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	73
7.1 O GRUPIE EUROCASH.....	73
7.1.1 MODEL BIZNESOWY GRUPY EUROCASH.....	73
7.1.2 GRUPA EUROCASH - STRUKTURA ZARZĄDCZA.....	74
7.1.3 EUROCASH MECENASEM POLSKIEJ PRZEDSIĘBIORCZOŚCI.....	75
7.1.4 RANKING „RÓWNI W BIZNESIE”.....	75
7.1.5 HEROSI INNOWACYJNOŚCI.....	75
7.2 ODPOWIEDZIALNE ZARZĄDZANIE.....	76
7.2.1 ETYKA I WARTOŚCI.....	76
7.2.2 WARTOŚCI GRUPY EUROCASH.....	76
7.3 STRATEGIA GRUPY EUROCASH.....	77
7.3.1 ZAŁOŻEIA STRATEGII.....	77
7.3.2 STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU.....	78
7.3.3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	79
7.4 PRACOWNICY.....	81
7.4.1 PRACOWNICY.....	81
7.4.2 DOBRE WARUNKI PRACY.....	85
7.4.3 BEZPIECZEŃSTWO - WSPÓLNA SPRAWA!.....	85
7.4.4 ROZWÓJ I ZAANGAŻOWANIE.....	87
7.4.5 WOLONTARIAT PRACOWNICZY.....	90
7.5 JAKOŚĆ BEZ KOMPROMISÓW DLA KAŻDEGO.....	90
7.5.1 JAKOŚĆ BEZ KOMPROMISÓW DLA KAŻDEGO.....	90
7.5.2 NASI DOSTAWCY.....	91
7.5.3 JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO PRODUKTÓW.....	91
7.5.4 MARKA WŁASNA.....	92
7.5.5 DOSTĘPNOŚĆ PRODUKTÓW.....	92
7.6 MNIEJ ZUŻYWAMY, NIE MARNUJEMY.....	93
7.6.1 ZIELONA INFRASTRUKTURA.....	93
7.6.2 ZIELONY TRANSPORT.....	94
7.6.3 NIE MARNUJEMY!.....	94
7.6.4 EMISJE.....	94
7.7 AKADEMIA UMIEJĘTNOŚCI EUROCASH.....	95
7.8 FUNDACJA GRUPY EUROCASH.....	98
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	100
8.1 WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	100
ZAŁĄCZNIK A	101
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	102



Tabela 1: Grupa Eurocash: 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	24 852,24	24 852,24	22 832,89	8,84%
Zysk brutto na sprzedaży	3 242,98	3 242,98	2 881,88	12,53%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,05%	13,05%	12,62%	0,43 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	794,08	430,03	418,61	2,73%
(Marża EBITDA %)	3,20%	1,73%	1,83%	-0,10 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	244,52	208,36	214,38	-2,81%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,98%	0,84%	0,94%	-0,10 p.p.
Zysk brutto	113,42	140,00	155,55	-10,00%
Zysk netto	79,13	100,65	111,65	-9,85%
(Rentowność zysku netto %)	0,32%	0,41%	0,49%	-0,08 p.p.



Tabela 2: Grupa Eurocash: Znormalizowane wyniki finansowe za 2019 r. (przed MSSF16)

mln zł	2019 r.	2018 r.	Zmiana %
Zdarzenia jednorazowe	14,77	44,75	
Sprzedaż PayUp	22,75*	74,76	
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	0,00	-27,00	
Koszty procesu Mila	0,00	-3,01	
Sushi 2 GO odpis	-7,98	0,00	
EBITDA znormalizowana**	415,26	373,86	11,07%
(Znormalizowana marża EBITDA %)	1,67%	1,64%	0,03 p.p.
EBIT znormalizowany**	193,59	169,62	14,13%
(Znormalizowana marża EBIT %)	0,78%	0,74%	0,04 p.p.
Zysk netto znormalizowany**	85,88	66,90	28,37%
(Rentowność netto znormalizowana %)	0,35%	0,29%	0,06 p.p.

* premia od spełnienia warunków umowy z PEP

** wyliczając wpływ zdarzeń jednorazowych



Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2019 r. 24 852,24 mln zł, o 8,84% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego (+1 028 mln zł w 2019 r. r/r) oraz rozwojem segmentu detalicznego (+958 mln zł w 2019 r. r/r).

Marża brutto Grupy Eurocash w 2019 roku zwiększyła się o 0.43 p.p. r/r. i wyniosła 13,05%.

EBITDA wyniosła 794,08 mln zł. W 2019 r., EBITDA przed MSSF16 wyniosła 430,03 mln zł i wzrosła o 2,73%. Wzrost EBITDA związany był głównie z poprawą segmentu hurtowego. Na zdarzenia jednorazowe w kwocie 44,75 mln zł w 2018 roku składały się: sprzedaż PayUp w kwocie 74,76 mln zł, zawiązanie rezerwy na koszty restrukturyzacji segmentu detalicznego w kwocie - 27 mln zł oraz koszty reorganizacji sieci Mila w wysokości - 3,01 mln zł.

Zysk netto Grupy Eurocash osiągnął poziom 79,13 mln zł. Zysk netto przed MSSF16 wyniósł 100,65 mln zł i spadł o 9,85% r/r w wyniku zdarzeń jednorazowych, które były wyższe w 2018 roku.

EBITDA znormalizowana wyniosła w 2019 roku 415,26 mln zł vs. 373,86 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 zł oraz rezerwa na odpis Sushi 2 Go w wysokości -7,98 mln zł. 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.

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 niezmienną 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 stycz-



nia 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.

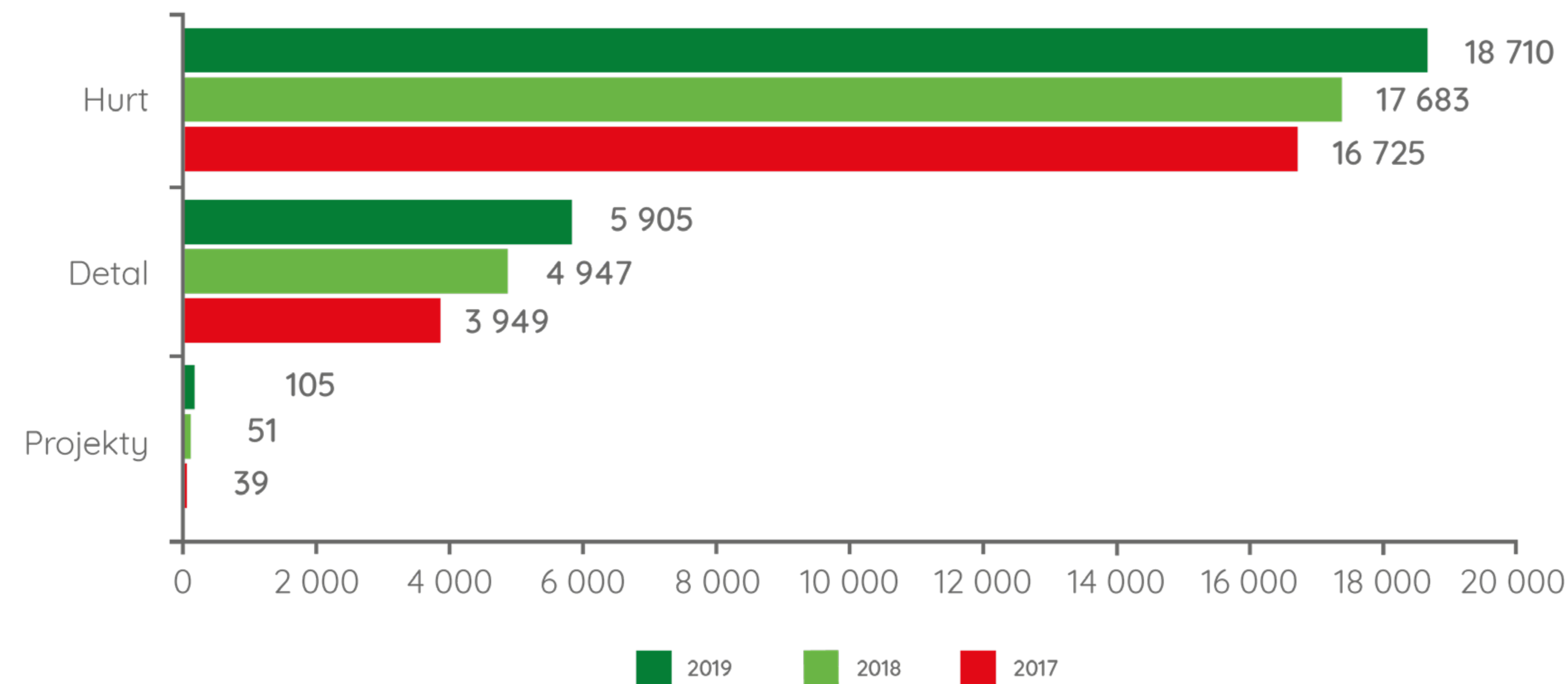
Segmenty działalności Grupy Eurocash

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.

Dynamika sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty prezentowana jest na poniższym wykresie.



Wykres 1. Grupa Eurocash: Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz w 2019 roku w podziale na poszczególne segmenty (mln zł)

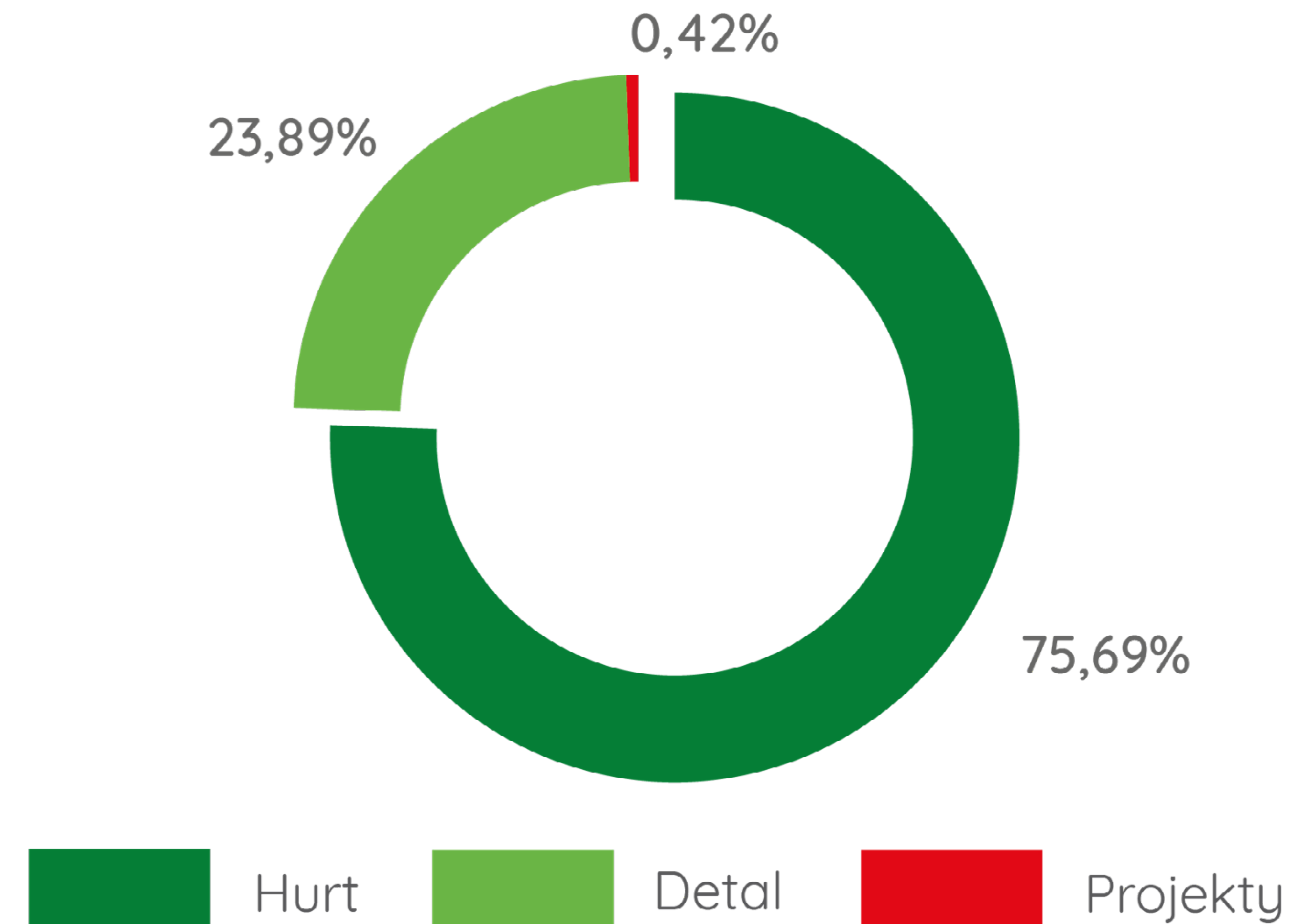


Źródło: Opracowanie własne

Sprzedaż towarów realizowana przez segment hurtowy wyniosła w 2019 r. 18 710,44 mln zł w porównaniu do 17 682,83 mln zł w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 5,81%. Za wzrost ten w głównej mierze odpowiadał Eurocash Serwis. Sprzedaż detaliczna towarów realizowana przez segment detaliczny w 2019 r. wyniosła 5 904,81 mln zł w porównaniu do 4 947,12 mln w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 19,36% r/r, za który odpowiedzialna jest m.in. pełna, 12 miesięczna konsolidacja sklepów Milla, która przejęta została w maju 2018 r. oraz solidny organiczny wzrost pozostałych sieci detalicznych. Sprzedaż towarów realizowana przez segment projekty w 2019 r. wyniosła 104,56 mln zł w porównaniu do 50,94 mln zł w roku ubiegłym, tak znaczący wzrost r/r wiąże się z rozwojem sieci Duży Ben, która rozpoczęła dynamiczną ekspansję.

Poniżej prezentujemy podział przychodów ze sprzedaży towarów za 2019 rok w podziale na segmenty działalności.

Wykres 2. Grupa Eurocash: Prezentacja segmentów Grupy w podziale na segment detaliczny, hurtowy i projekty (%)



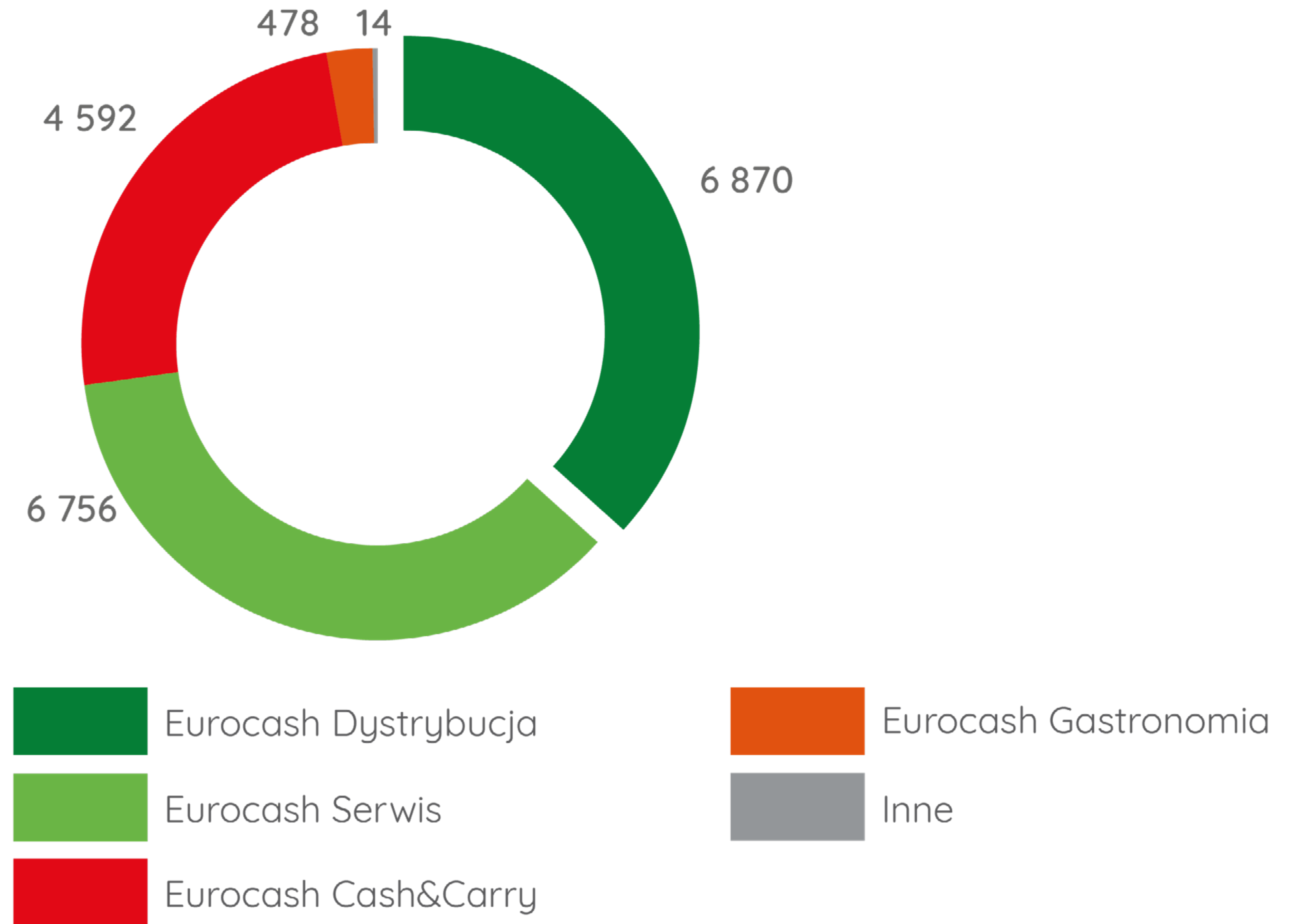
Źródło: Opracowanie własne



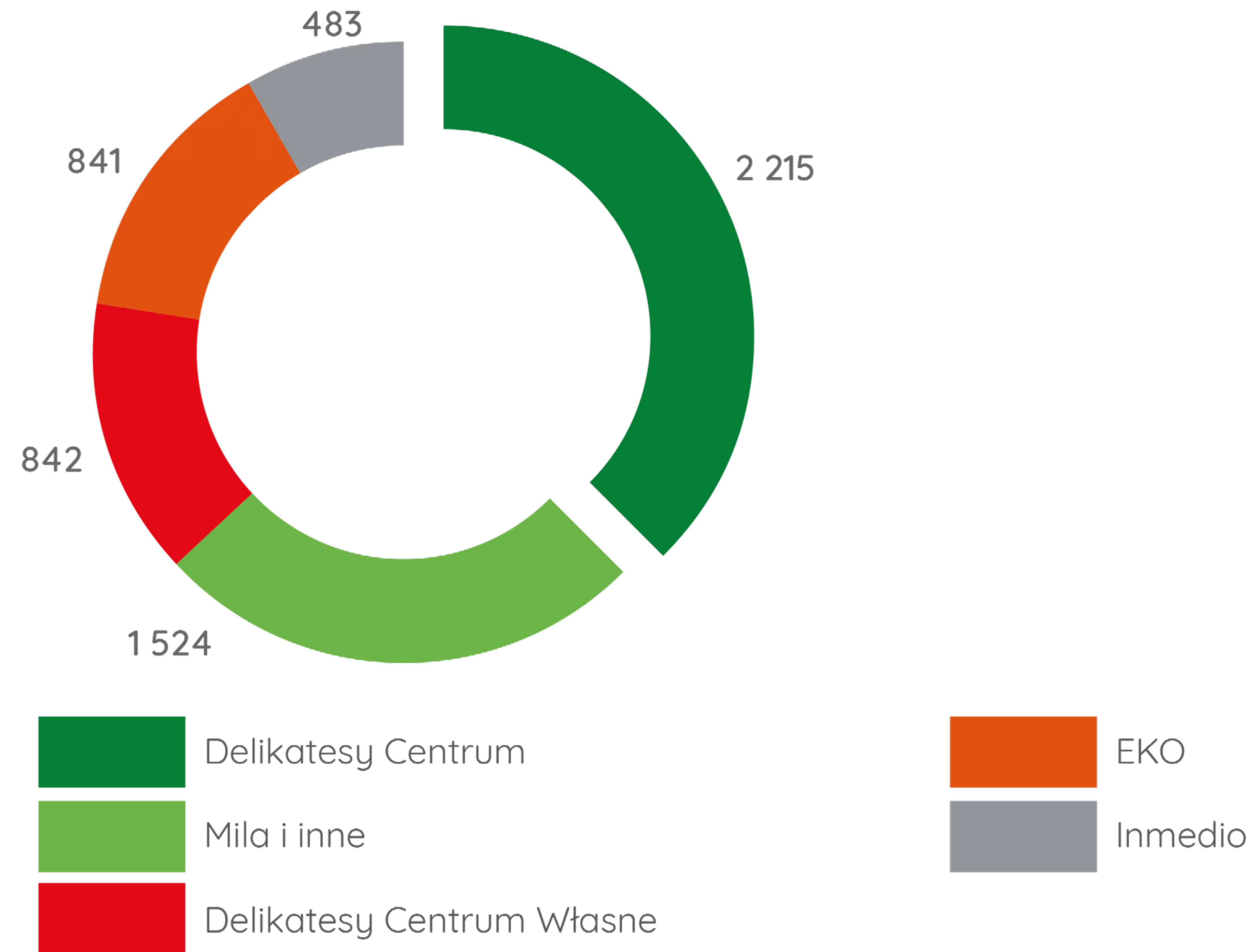
Segment detaliczny w Grupie Eurocash był odpowiedzialny za blisko 24% przychodów ze sprzedaży, podczas gdy segment hurtowy za 76%. W porównaniu z rokiem 2018 udział segmentu detalicznego wzrósł o 2,08 p.p, a hurtowy spadł o 2,27 p.p.

Wykres 3. Grupa Eurocash: Sprzedaż segmentu hurtowego w podziale na poszczególne segmenty (mld zł)

Źródło: Opracowanie własne



Największy udział w sprzedaży segmentu hurtowego stanowią przychody ze sprzedaży generowane przez Eurocash Dystrybucja, ponad 36% oraz Eurocash Serwis również 36%. Eurocash Cash&Carry odpowiada za 25% sprzedaży segmentu hurtowego. Sprzedaż segmentu Eurocash Gastronomia wyniosła 3% w 2019 roku.



Wykres 4. Grupa Eurocash: Sprzedaż segmentu detalicznego w podziale na poszczególne segmenty (mld zł)

Źródło: Opracowanie własne

Segment detaliczny składa się głównie ze sklepów pod marką Delikatesy Centrum. Największy udział w segmencie detalicznym mają Delikatesy Centrum – 38%, następnie sklepy sieci Mila liczone razem ze sklepami Partner – 26%. Sklepy, w których Eurocash posiada 50% udziałów - Delikatesy Centrum Własne, wyniosły 14%, taki sam wynik osiągnęły dawne sklepy EKO prowadzone przez EKO Holding S.A. w likwidacji. Segment detaliczny obejmuje również sprzedaż kiosków Inmedio, których udział w przychodach segmentu wyniósł 8%.



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: 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 %) nominalnie	6,5	7,0	5,6
Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	2,3	1,6	2,0

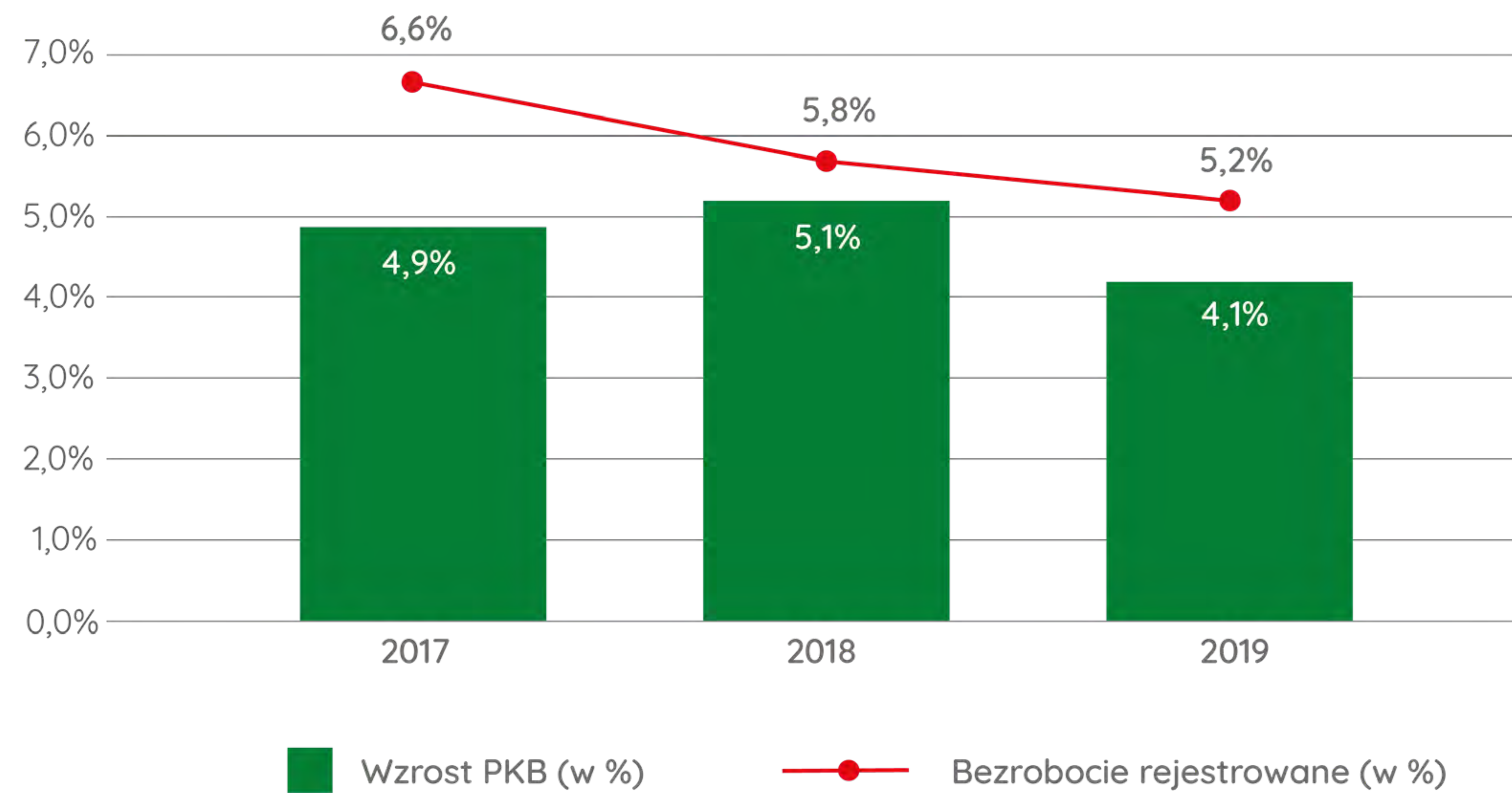
Źródło: Główny Urząd Statystyczny

* Dane wstępne szacunkowe GUS

** Stan na koniec roku.

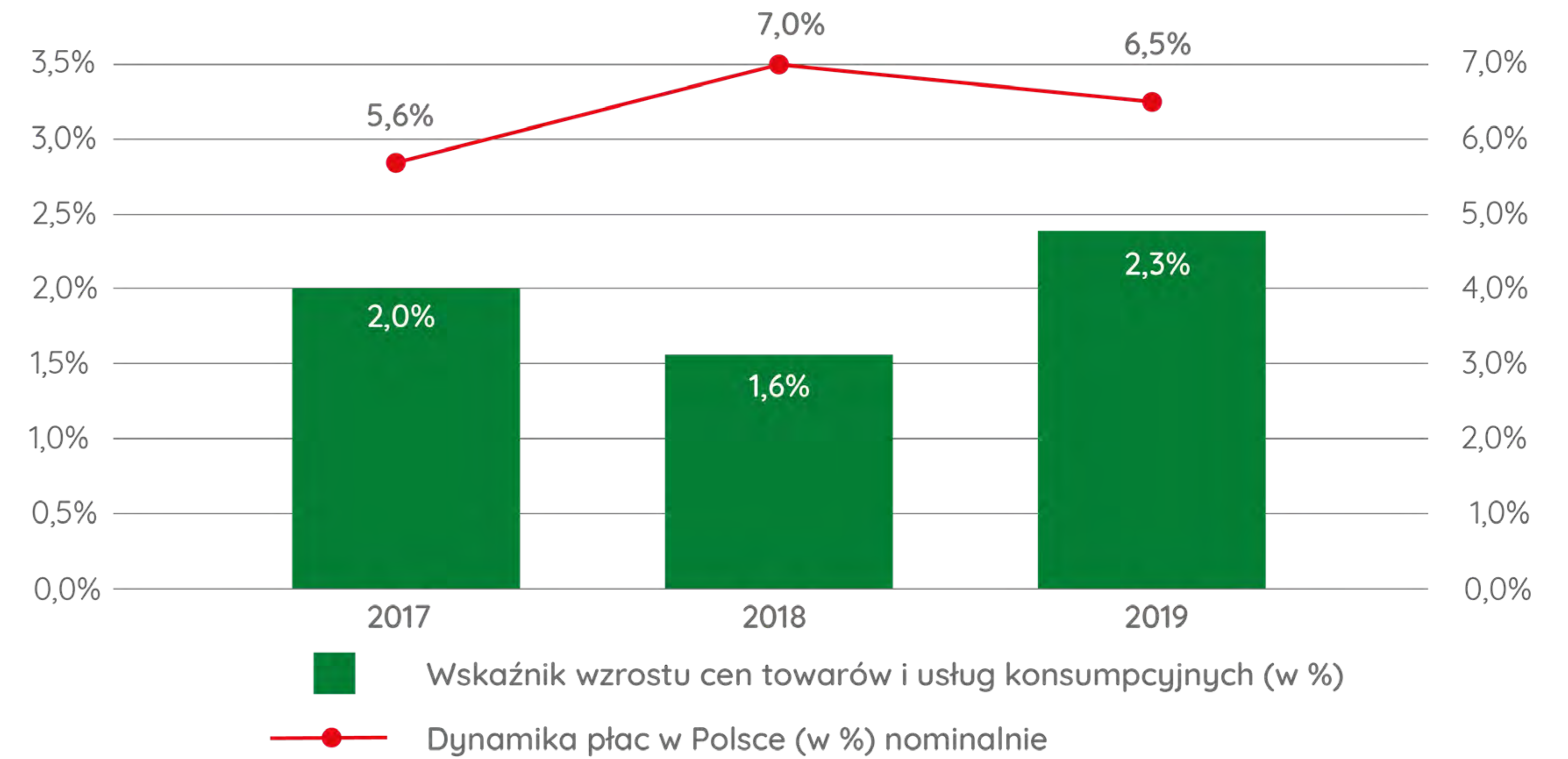


Wykres 5. Dane makroekonomiczne: wzrost PKB vs. bezrobocie rejestrowane



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Wykres 6. 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 2019 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 ostatnich 3 latach w Polsce notowana była inflacja cen towarów i usług konsumpcyjnych, która w 2019 roku 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

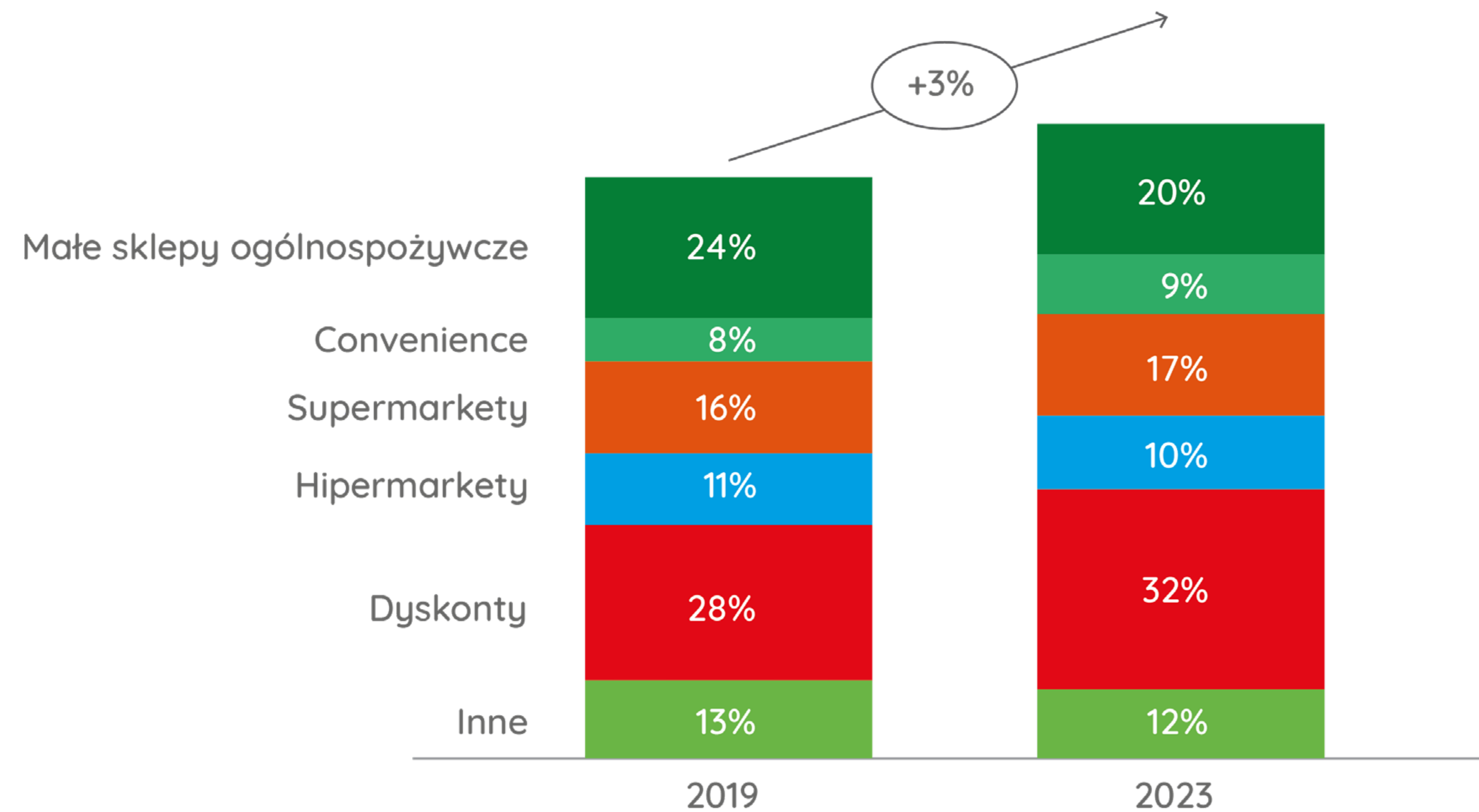
Rynek produktów FMCG obejmuje produkty spożywcze, napoje bezalkoholowe, napoje alkoholowe, wyroby tytoniowe oraz chemię gospodarczą i kosmetyki.

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



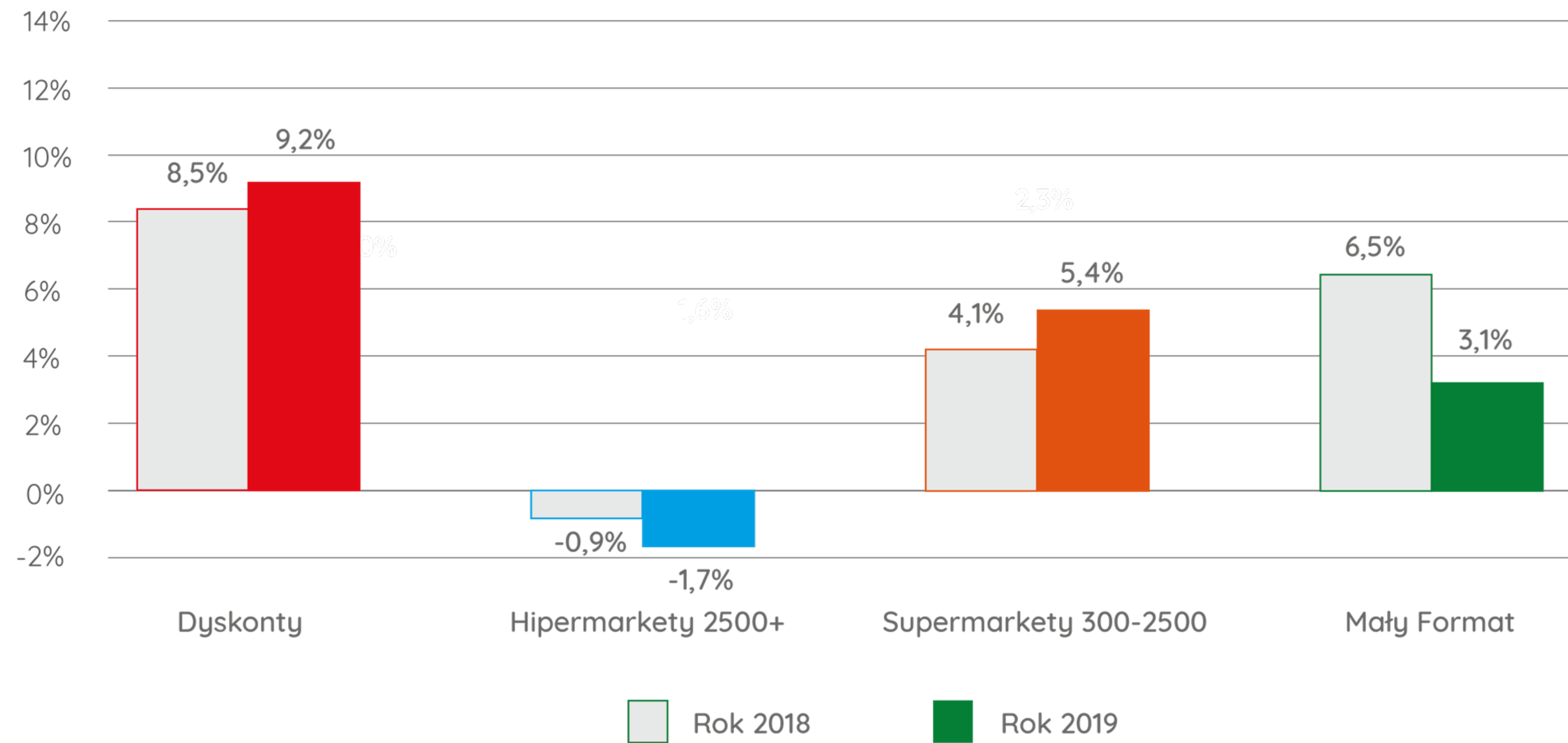
Całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych od kilku lat zmienia się na korzyść sieci dyskontowych. Tendencja ta, zgodnie z analizami agencji PMR będzie się utrzymywać. Obecnie udział dyskontów wynosi 26,7%, a według estymacji do 2023 roku wzrośnie on do poziomu 30,4%. Udział małych sklepów spożywczych, convenience oraz innych w 2019 r. wyniósł 45,1% 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.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PMR

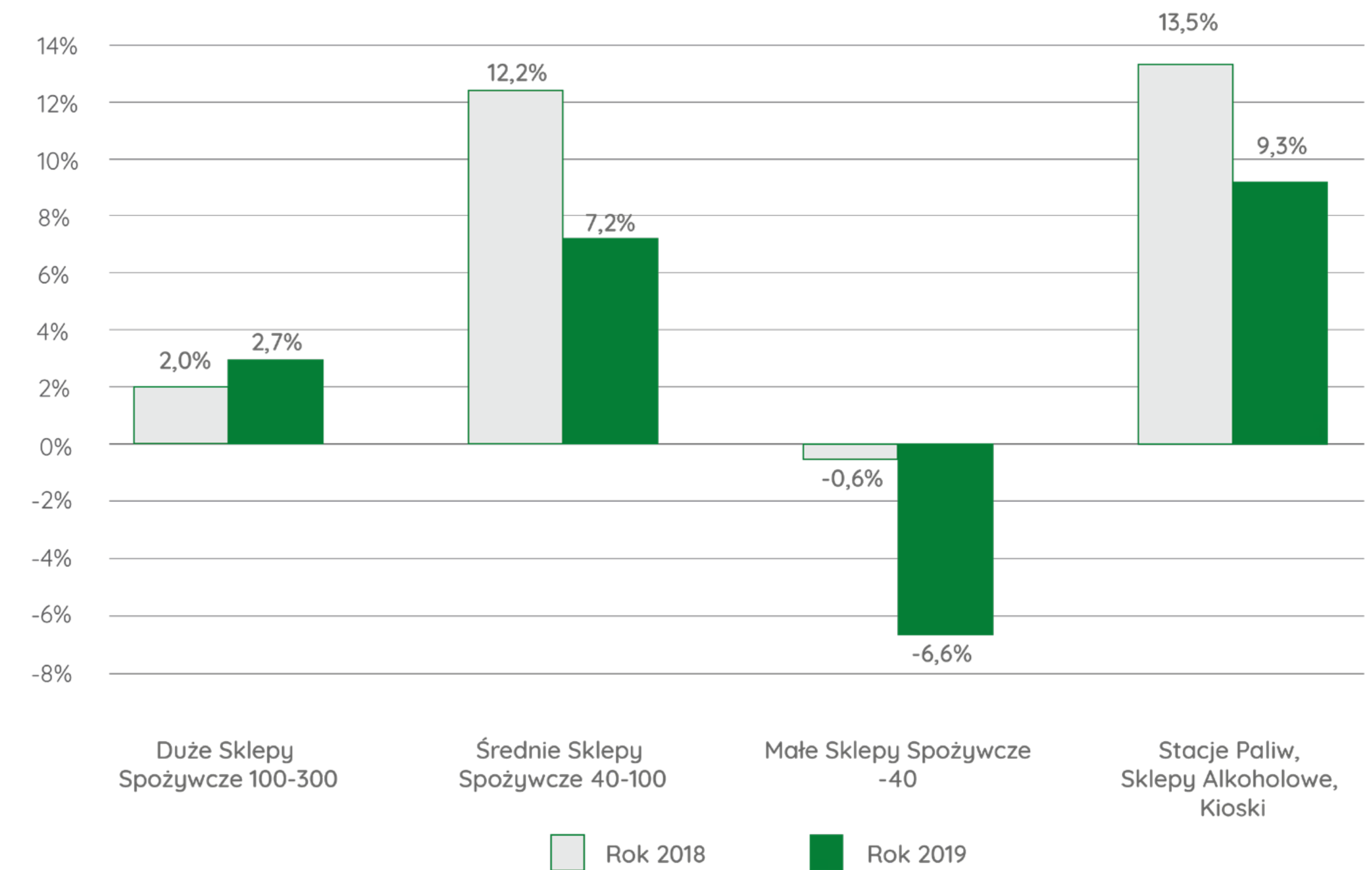


Wykres 8. Dynamika sprzedaży na rynku żywności według kanałów dystrybucji



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

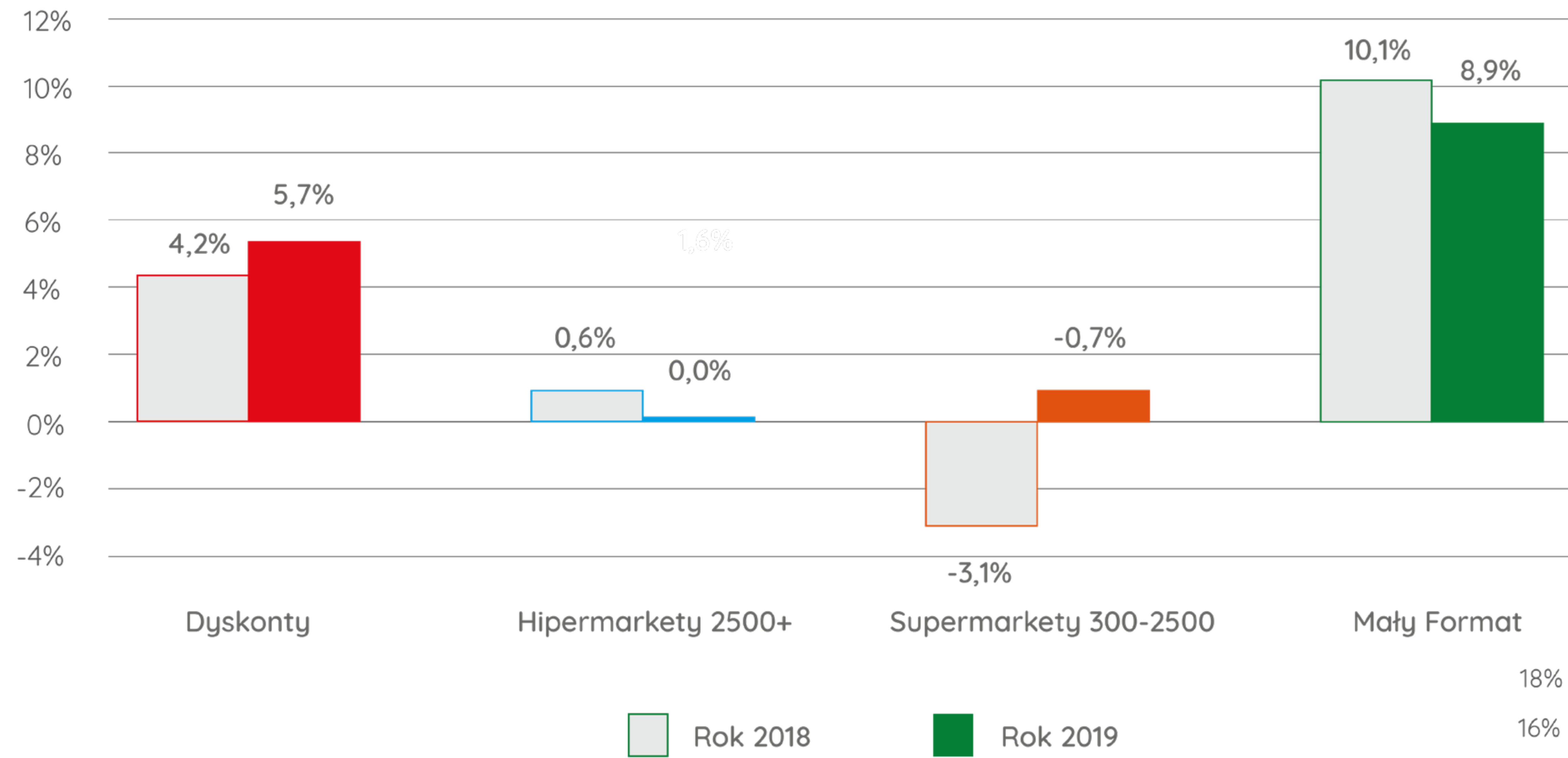
Wykres 9. Dynamika sprzedaży na rynku żywności w sklepach małych formatów



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

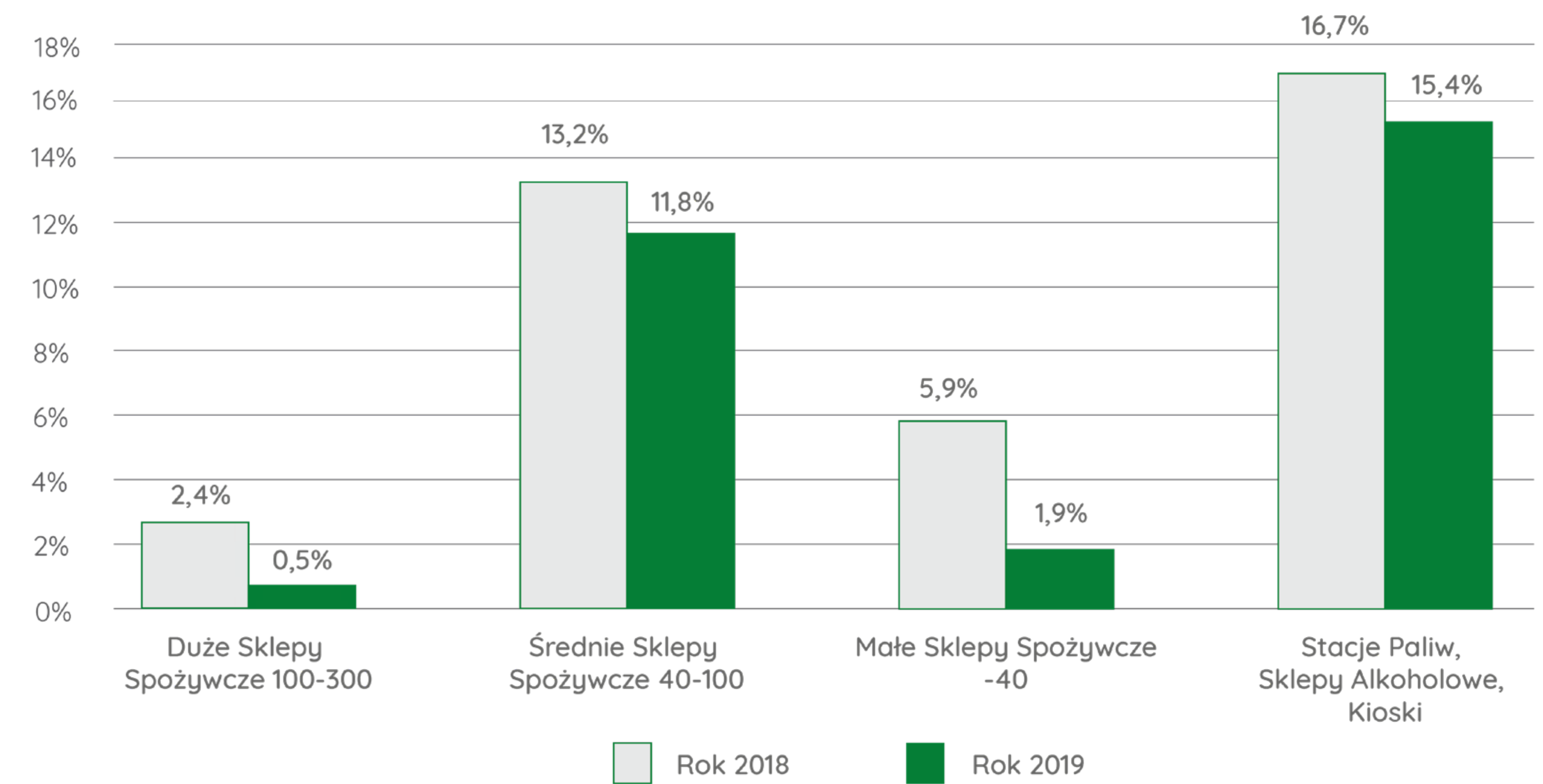


Wykres 10. Dynamika sprzedaży na sklep na rynku żywności według kanałów dystrybucji



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

Wykres 11. Dynamika sprzedaży na sklep na rynku żywności w sklepach małego formatu



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.

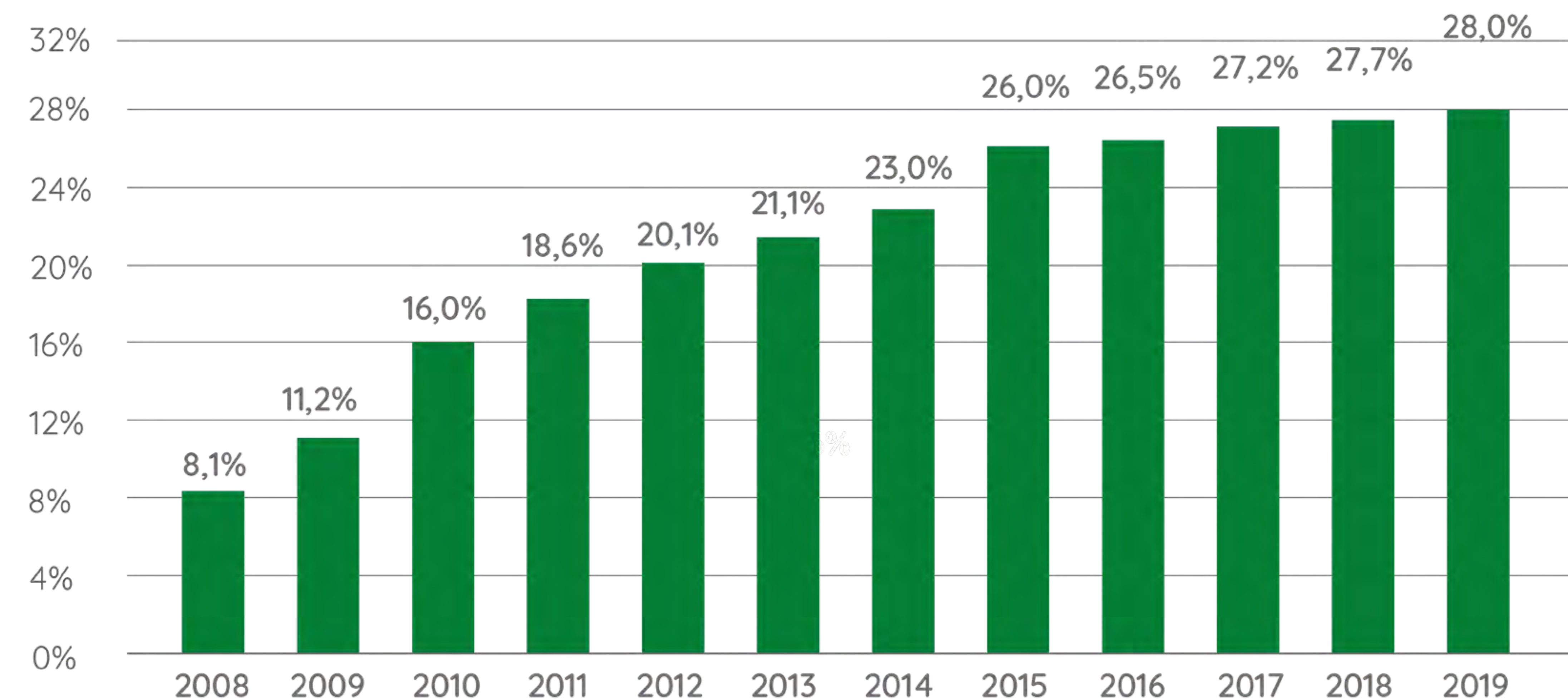
Trendy na polskim rynku produktów FMCG

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 umożliwiających skuteczne konkutowanie 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.

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

Wykres 12. Udział Grupy Eurocash w hurtowym rynku FMCG w latach 2008 – 2019



Źródło: Opracowanie własne



2.2 Grupa 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 około 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.



Wykres 13. Grupa Eurocash: Wsparcie małaformatowych sklepów

GRUPA EUROCASH			
HURT	DETAL	PROJEKTY	INNE
CASH&CARRY	DELIKATESY CENTRUM	DUŻY BEN	
EUROCASH SERWIS	INMEDIO	KONTIGO	
EUROCASH GASTRONOMIA		ABC NA KOŁACH	
EUROCASH DYSTRYBUCJA		INNE	
AMBRA			

abc	Lewiatan	SIECI PARTNERSKIE ORGANIZOWANE PRZEZ SEGMENT HURTOWY
Gama	Groszek	
Euro Sklep	Drogerie Koliber	

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 franczyzowe** – system franczyzowy 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 Euro-

cash 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: Grupa Eurocash: 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
w tym: Marka Delikatesy Centrum	1 351	1 328

*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 Grupy Eurocash

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio) 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.



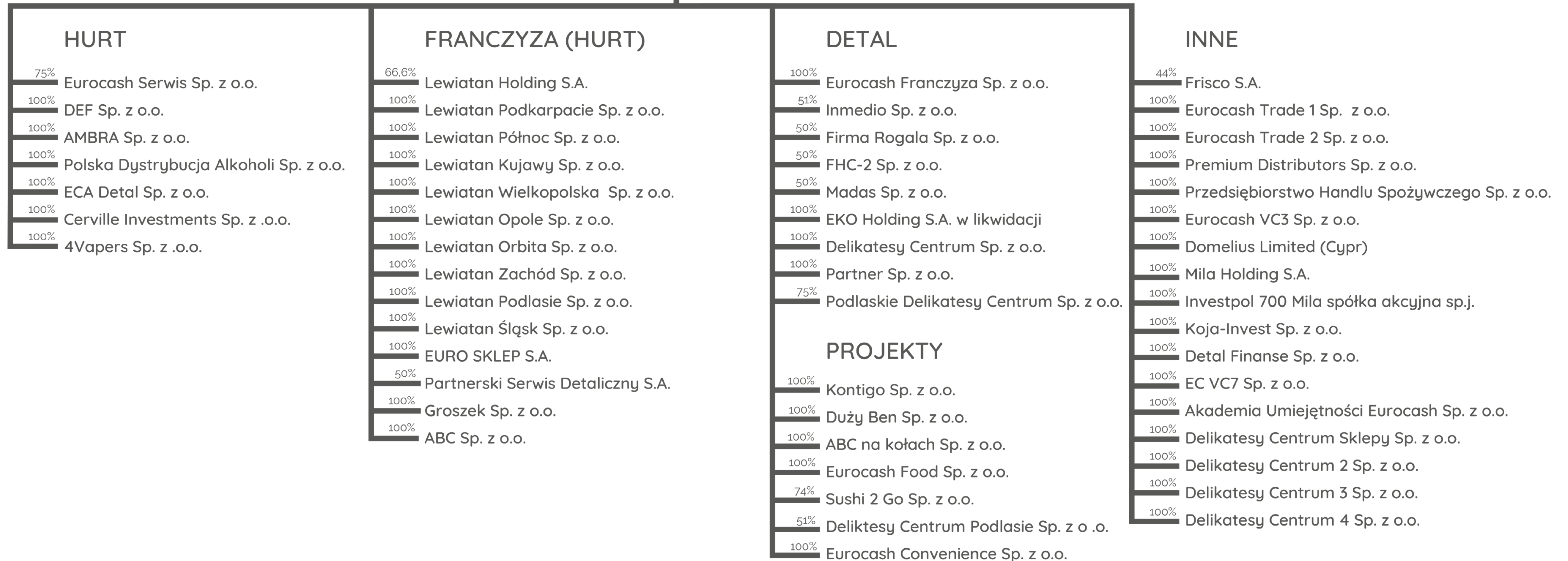
Wykres 14. Grupa Eurocash: Struktura organizacyjna na dzień 31.12.2019 r.

Luis Amaral

(za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.)

44,04%

EUROCASH S.A.





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 przyczyniać 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 zadresowania 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 Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Ceny paliw

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

Inflacja

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

Koszty płac

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



Czynniki Wewnętrzne

Integracja działalności przejętych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności 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

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

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 Grupy Eurocash w następnym roku.

3.3 Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka finansowe zostały opisane w nocy nr 36 do skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2019 r. będących częścią raportu rocznego Grupy Eurocash S.A. Poniżej prezentujemy pozostałe istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy 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 Grupy.

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W 2019 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy 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 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 małoformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

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

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

Wydajny, jednolity system informatyczny umożliwiłby scentralizowane i wydajne kierowanie procesami biznesowymi, pozwalając na dokładną analizę rentowności

poszczególnych produktów i poszczególnych sklepów, co gwarantuje duże bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Możliwe potencjalne zakłócenia w działaniu systemu byłyby zagrożeniem dla działalności Grupy.

Inwestycje

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 31 grudnia 2019 r. obejmowała 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 Grupy nie jest uzależniona od dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

³ Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2019, Kategorie spożywcze
⁴ Ibidem



System zarządzania ryzykiem

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

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

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

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)
Zasoby Ludzkie / miejsce pracy	<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

Tabela 5: System zarządzania ryzykiem



	<ul style="list-style-type: none"> • 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 <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 <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 <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)



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.

	<ul style="list-style-type: none"> • 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"> • 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 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



4.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy 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 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

Tabela 6: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2019 r.

mln zł	2019 r.	2018 r.	Zmiana %
Hurt	18 710,44	17 682,83	5,81%
Cash&Carry	4 592,12	4 474,74	2,62%
Papierosy i produkty impulsowe	6 756,36	5 894,02	14,63%
Eurocash Dystrybucja	6 869,52	6 827,62	0,61%
Eurocash Gastronomia	478,27	476,36	0,40%
Inne	14,17	10,09	40,49%
Detal	5 904,81	4 947,12	19,36%
Delikatesy Centrum	2 215,31	2 096,32	5,68%
Supermarkety własne	3 206,61	2 404,95	33,33%
Delikatesy Centrum Własne	842,29	761,75	10,57%
EKO	840,67	808,36	4,00%
Mila i Inne	1 523,66	834,85	82,51%
Inmedio	482,90	445,84	8,31%
Projekty	104,56	50,94	105,25%
Grupa Eurocash	24 719,81	22 680,90	8,99%



Hurt

- Sprzedaż towarów segmentu Hurt w 2019 r. wyniosła 18 710,44 mln zł i wzrosła o 5,81% w porównaniu do roku ubiegłego.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2019 r. 666,77 mln zł, przed MSSF 16 EBITDA wyniosła 441,90 mln zł w porównaniu do 404,06 mln zł w analogicznym okresie 2018 r. Za wzrost EBITDA w 2019 r. odpowiadał głównie wzrost sprzedaży w formie dystrybucji papierosów oraz wzrost dynamiki LFL Cash&Carry.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła 2,62% w 2019 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec roku 2019 wyniosła 180.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 985 na koniec 2019 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 2019 r. 5 133 placówek.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 2019 r. o 12,70% r/r i wyniosła 11 361 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 2019 r. o 15,9% r/r.

Detal

- Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny osiągnęła w 2019 r. poziom 5 904,81 mln zł, co oznacza wzrost o 19,36% r/r. Wzrost sprzedaży wynikał głównie z pełnej, 12 miesięcznej kontrybucji sklepów Mila, która przejęta została w maju 2018 r. oraz solidnego rozwoju organicznego sieci własnych supermarketów i saloników prasowych Inmedio.
- EBITDA segmentu Detalicznego wyniosła w 2019 r. 264,75 mln zł, przed MSSF16 EBITDA wyniosła 132,59 mln zł w porównaniu do 107,44 mln zł w 2018 r. Wzrost EBITDA segmentu detalicznego spowodowany był głównie zakończeniem procesu integracji sieci EKO oraz dalszą poprawą sprzedaży sieci franczyzowej Delikatesy Centrum.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „De-

likatesy Centrum” w ujęciu LFL (dla tej samej bazy sklepów) w 2019r. wyniosła 3,67%.

- Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL w 2019 r. wyniosła 3,58%.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio wyniosła 4,92% w 2019 r/r.
- Liczba wszystkich sklepów własnych na koniec 2019 r. wyniosła 1 565. Liczba sklepów obejmuje 989 sklepy franczyzowe oraz 576 sklepów własnych.
- Łączna liczba kiosków Inmedio na koniec roku 2019 wyniosła 450 sklepów.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2019 r. wyniosła 104,56 mln zł w porównaniu do 50,94 mln zł w 2018 r. Wpływ na sprzedaż miał dynamiczny rozwój sieci sklepów Duży Ben, który wkroczył w fazę ekspansji i zakończył 2019 rok 77 lokalizacjami. Kontigo natomiast na koniec grudnia 2019 roku posiadało 30 sklepów, a abc na kołach 86 samochodów.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2019 r. -40,24 mln zł, przed MSSF16 EBITDA wyniosła -47,20 mln zł w porównaniu do -36,51 mln zł w roku 2018. Wpływ na wynik miały dalsze koszty ekspansji sieci sprzedażowych w segmencie.

Inne

- EBITDA segmentu w 2019 r. wyniosła -97,20 mln zł. W 2019 r. EBITDA przed MSSF 16 wyniosła -97,26 mln zł w porównaniu do -56,38 mln zł w 2018 roku.

Tabela 7. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2019 r. narastająco (MSSF16)



1 kwartał 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 108,16	1 327,40	15,73	0,00	5 451,30
EBIT	32,77	-6,25	-12,75	-23,47	-9,69
(Marża EBIT %)	0,80%	-0,47%	-81,06%	0,00%	-0,18%
EBITDA	100,72	52,02	-10,73	-20,65	121,37
(Marża EBITDA %)	2,45%	3,92%	-68,23%	0,00%	2,23%

2 kwartały 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	8 994,66	2 825,92	39,00	0,00	11 859,59
EBIT	140,08	13,32	-24,67	-57,02	71,72
(Marża EBIT %)	1,56%	0,47%	-63,24%	0,00%	0,60%
EBITDA	277,72	129,29	-19,54	-49,95	337,52
(Marża EBITDA %)	3,09%	4,58%	-50,10%	0,00%	2,85%

3 kwartały 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	14 081,56	4 349,15	66,22	0,00	18 496,92
EBIT	249,14	25,87	-36,54	-82,44	156,04
(Marża EBIT %)	1,77%	0,59%	-55,18%	0,00%	0,84%
EBITDA	455,03	203,13	-28,63	-72,80	556,73
(Marża EBITDA %)	3,23%	4,67%	-43,24%	0,00%	3,01%

4 kwartały 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	18 710,44	5 904,81	104,56	0,00	24 719,81
EBIT	361,85	49,85	-53,08	-114,10	244,52
(Marża EBIT %)	1,93%	0,84%	-50,76%	0,00%	0,99%
EBITDA	666,77	264,75	-40,24	-97,20	794,08
(Marża EBITDA %)	3,56%	4,48%	-38,48%	0,00%	3,21%

Tabela 8. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2019 r. narastająco (przed MSSF16)



1 kwartał 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 108,16	1 327,40	15,73	0,00	5 451,30
EBIT	27,99	-10,75	-12,82	-23,47	-19,06
(Marża EBIT %)	0,68%	-0,81%	-81,51%	0,00%	-0,35%
EBITDA	52,80	13,32	-11,99	-20,66	33,46
(Marża EBITDA %)	1,29%	1,00%	-76,23%	0,00%	0,61%

2 kwartały 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	8 994,66	2 825,92	39,00	0,00	11 859,59
EBIT	130,46	4,53	-24,81	-57,02	53,17
(Marża EBIT %)	1,45%	0,16%	-63,60%	0,00%	0,45%
EBITDA	179,62	52,66	-22,35	-49,98	159,95
(Marża EBITDA %)	2,00%	1,86%	-57,32%	0,00%	1,35%

3 kwartały 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	14 081,56	4 349,15	66,22	0,00	18 496,92
EBIT	235,14	12,47	-36,85	-82,44	128,32
(Marża EBIT %)	1,67%	0,29%	-55,65%	0,00%	0,69%
EBITDA	309,65	85,19	-33,03	-72,85	288,96
(Marża EBITDA %)	2,20%	1,96%	-49,88%	0,00%	1,56%

4 kwartały 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	18 710,44	5 904,81	104,56	0,00	24 719,81
EBIT	341,71	34,00	-53,25	-114,10	208,36
(Marża EBIT %)	1,83%	0,58%	-50,93%	0,00%	0,84%
EBITDA	441,90	132,59	-47,20	-97,26	430,03
(Marża EBITDA %)	2,36%	2,25%	-45,14%	0,00%	1,74%

Tabela 9. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2018 r. narastająco (przed MSSF16)



1 kwartał 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	3 970,21	969,33	12,05	0,00	4 951,59
EBIT	19,79	3,40	-11,67	-18,62	-7,10
(Marża EBIT %)	0,50%	0,35%	-96,84%	0,00%	-0,14%
EBITDA	46,10	19,04	-10,68	-14,85	39,61
(Marża EBITDA %)	1,16%	1,96%	-88,65%	0,00%	0,80%

2 kwartały 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	8 561,43	2 085,01	23,89	0,00	10 670,32
EBIT	104,61	15,64	-22,04	-37,69	60,53
(Marża EBIT %)	1,22%	0,75%	-92,26%	0,00%	0,57%
EBITDA	157,27	50,13	-20,20	-30,55	156,64
(Marża EBITDA %)	1,84%	2,40%	-84,59%	0,00%	1,47%

3 kwartały 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	13 333,65	3 501,74	35,93	0,00	16 871,32
EBIT	207,69	4,28	-30,53	-69,41	112,03
(Marża EBIT %)	1,56%	0,12%	-84,97%	0,00%	0,66%
EBITDA	287,01	61,77	-27,71	-59,31	261,77
(Marża EBITDA %)	2,15%	1,76%	-77,12%	0,00%	1,55%

4 kwartały 2018 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	17 682,83	4 947,12	50,94	0,00	22 680,90
EBIT	298,36	26,32	-40,01	-70,30	214,38
(Marża EBIT %)	1,69%	0,53%	-78,54%	0,00%	0,95%
EBITDA	404,06	107,44	-36,51	-56,38	418,61
(Marża EBITDA %)	2,29%	2,17%	-71,67%	0,00%	1,85%



4.3 Rachunek zysków i strat - analiza rentowności

Tabela 10: Grupa Eurocash: 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	24 852,24	24 852,24	22 832,89	8,84%
Zysk brutto na sprzedaży	3 242,98	3 242,98	2 881,88	12,53%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,05%	13,05%	12,62%	0,43 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	794,08	430,03	418,61	2,73%
(Marża EBITDA %)	3,20%	1,73%	1,83%	-0,10 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	244,52	208,36	214,38	-2,81%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,98%	0,84%	0,94%	-0,10 p.p.
Zysk brutto	113,42	140,00	155,55	-10,00%
Zysk netto	79,13	100,65	111,65	-9,85%
(Rentowność zysku netto %)	0,32%	0,41%	0,49%	-0,08 p.p.



Tabela 11: Grupa Eurocash: Znormalizowane wyniki finansowe za 2019 r. (przed MSSF16)

mln zł	2019 r.	2018 r.	Zmiana %
Zdarzenia jednorazowe	14,77	44,75	
Sprzedaż PayUp	22,75*	74,76	
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	0,00	-27,00	
Koszty procesu Mila	0,00	-3,01	
Sushi 2 GO odpis	-7,98	0,00	
EBITDA znormalizowana**	415,26	373,86	11,07%
(Znormalizowana marża EBITDA %)	1,67%	1,64%	0,03 p.p.
EBIT znormalizowany**	193,59	169,62	14,13%
(Znormalizowana marża EBIT %)	0,78%	0,74%	0,04 p.p.
Zysk netto znormalizowany**	85,88	66,90	28,37%
(Rentowność netto znormalizowana %)	0,35%	0,29%	0,06 p.p.

*premia od spełnienia warunków umowy z PEP

**wyłączając wpływ zdarzeń jednorazowych



Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2019 r. 24 852,24 mln zł, o 8,84% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego (+1 028 mln zł w 2019 r. r/r) oraz rozwojem segmentu detalicznego (+958 mln zł w 2019 r. r/r).

Marża brutto Grupy Eurocash w 2019 roku zwiększyła się o 0,43 p.p. r/r. i wyniosła 13,05%.

EBITDA wyniosła 794,08 mln zł. W 2019 r., EBITDA przed MSSF16 wyniosła 430,03 mln zł i wzrosła o 2,73%. Wzrost EBITDA związany był głównie z poprawą segmentu hurtowego. Na zdarzenia jednorazowe w kwocie 44,75 mln zł w 2018 roku składały się: sprzedaż PayUp w kwocie 74,76 mln zł, zawiązanie rezerwy na koszty restrukturyzacji segmentu detalicznego w kwocie - 27 mln zł oraz koszty reorganizacji sieci Mila w wysokości - 3,01 mln zł.

Zysk netto Grupy Eurocash osiągnął poziom 79,13 mln zł. Zysk netto przed MSSF16 wyniósł 100,65 mln zł i spadł o 9,85% r/r w wyniku zdarzeń jednorazowych, które były wyższe w 2018 roku.

EBITDA znormalizowana wyniosła w 2019 roku 415,26 mln zł vs. 373,86 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 zł oraz rezerwa na odpis Sushi 2 Go w wysokości -7,98 mln zł. 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.



4.4 Dane bilansowe

Struktura bilansu

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

	mln zł	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)		4 912,61	62,30%	3 006,01	50,01%
Wartość firmy		1 850,00	37,66%	1 783,65	59,34%
Wartości niematerialne		323,91	6,59%	327,75	10,90%
Rzeczowe aktywa trwałe		766,20	15,60%	790,20	26,29%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		1 801,03	36,66%	-	0,00%
Nieruchomości inwestycyjne		0,94	0,02%	0,96	0,03%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - metoda praw własności		24,62	0,50%	27,53	0,92%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		7,06	0,14%	3,62	0,12%
Należności długoterminowe		14,32	0,29%	20,50	0,68%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		122,90	2,50%	50,47	1,68%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1,61	0,03%	1,34	0,04%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 972,40	37,70%	3 004,90	49,99%
Zapasy		1 271,27	42,77%	1 292,00	43,00%
Należności z tytułu dostaw i usług		1 404,89	47,26%	1 343,42	44,71%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,81	0,03%	1,37	0,05%
Pozostałe należności krótkoterminowe		111,96	3,77%	133,22	4,43%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		2,93	0,23%	-	0,00%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		33,86	1,14%	38,32	1,28%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		146,67	4,93%	196,56	6,54%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	0,00%	-	0,00%
Razem aktywa		7 885,01	100,00%	6 010,91	100,00%

Tabela 12: Grupa Eurocash: Struktura aktywów



	mln zł	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Kapitał własny		963,40	12,22%	1 036,41	17,24%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		896,86	93,11%	975,04	94,08%
Kapitał podstawowy		139,16	14,45%	139,16	13,43%
Akcje własne		-	0,00%	-	0,00%
Kapitał zapasowy		596,71	61,94%	594,12	57,32%
Kapitał rezerwowy		-	0,00%	-	0,00%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających		(5,33)	-0,55%	(7,64)	-0,74%
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów		(69,76)	-7,24%	(57,36)	-5,53%
Niepodzielony wynik finansowy		236,20	24,52%	306,76	29,60%
Zysk z lat ubiegłych		166,33	70,42%	197,11	19,02%
Zysk netto bieżącego roku		69,86	29,58%	109,64	10,58%
Udziały niekontrolujące		66,42	6,89%	61,37	5,92%
Zobowiązania długoterminowe		1 560,36	22,54%	79,52	1,60%
Długoterminowe kredyty i pożyczki		-	0,00%	-	0,00%
Długoterminowe zobowiązania finansowe		0,07	0,00%	3,00	3,78%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		1 527,02	97,86%	-	0,00%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4,13	0,26%	63,94	80,41%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19,81	1,27%	5,95	7,49%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7,34	0,47%	5,68	7,14%
Pozostałe rezerwy długoterminowe		1,98	0,13%	0,94	1,19%
Zobowiązania krótkoterminowe		5 361,25	77,46%	4 894,98	98,40%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		648,79	12,10%	542,75	11,09%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		21,10	0,39%	32,75	0,67%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		297,63	5,55%	-	0,00%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		3 794,79	70,78%	3 813,38	77,90%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		49,23	0,92%	55,19	1,13%
Inne zobowiązania krótkoterminowe		191,30	3,57%	110,66	2,26%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		147,72	2,76%	111,24	2,27%
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		210,70	3,93%	229,00	4,68%
Zobowiązania krótkoterminowe		6 921,61	87,78%	4 974,50	82,76%
Zobowiązania krótkoterminowe		7 885,01	100,00%	6 010,91	100,00%

Tabela 13: Grupa Eurocash: Struktura pasywów



Umowy pożyczki, gwarancje i zabezpieczenia

Umowy kredytowe

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

Udzielone pożyczki

W 2019 r. Spółki z Grupy Eurocash nie udzieliły pożyczki której łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

Poręczenia i gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółki z Grupy Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 r.

Emisja papierów wartościowych i obligacji w 2018 r

Emisja papierów wartościowych

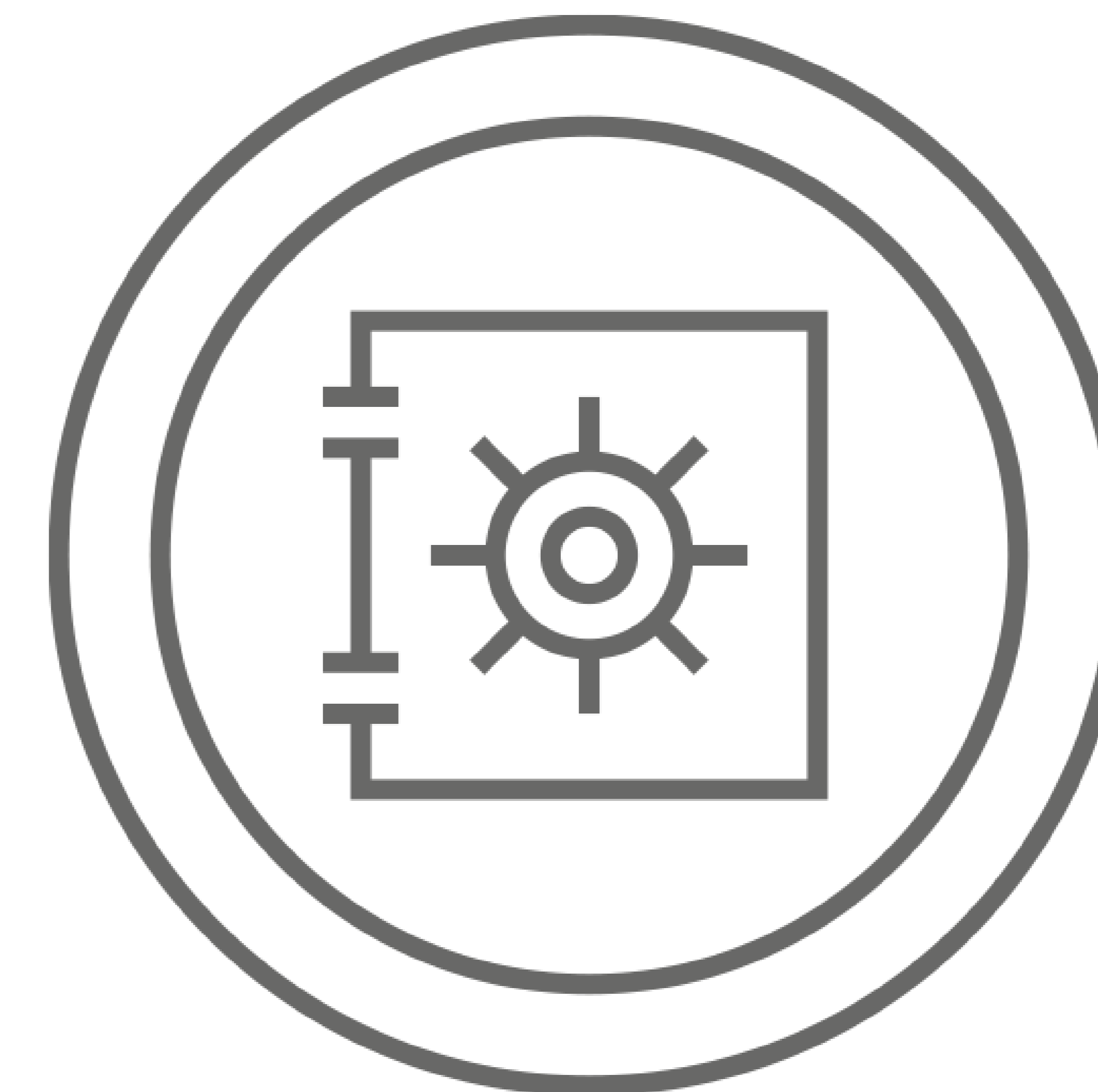
W okresie pomiędzy 1 stycznia 2019 r. a 31 grudnia 2019 r., niewyemitowane zostały żadne akcje.

Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

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

4.5 Istotne pozycje pozabilansowe

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





4.6 Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2019 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 14: Grupa Eurocash: Przepływy pieniężne w 2019 r.

	mln zł	2019 r.	2019 r. przed MSSF16	2018 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		683,15	319,22	498,77
Zysk przed opodatkowaniem		113,42	140,00	155,55
Amortyzacja		549,56	221,68	204,24
Zmiana kapitału obrotowego		(14,26)	(14,26)	175,50
Inne		34,43	(28,19)	(36,52)
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(299,87)	(299,87)	(378,88)
Przepływy z działalności finansowej		(433,17)	(69,25)	(125,93)
Przepływy pieniężne razem		(49,89)	(49,89)	(6,04)



Łączne przepływy pieniężne w 2019 r. wyniosły -49,89 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 683,15 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -299,87 mln zł w 2019 r., a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -433,17 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne przed MSSF 16 w 2019 r. wyniosły -49,89 mln zł, a operacyjne przepływy pieniężne osiągnęły 319,22 mln zł. Przepływy pieniężne z inwestycji wyniosły -299,87 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły w 2019 r. -69,25 mln zł.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2019 r. wyniosło 2 347,94 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash wyniosło 528,09 mln zł wobec 381,95 mln zł na koniec grudnia 2018 r. Wskaźnik dług netto/EBITDA policzony zgodnie z zasadami kowenantów bankowych wyniósł 1,23 i spełniał wymogi.

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.

Tabela 15: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2019 r.

Rotacja kapitału obrotowego	Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach		
	2019 r.	2019 r. przed MSSF16	2018 r.
1. Cykl rotacji zapasów	18,67	18,67	20,65
2. Cykl rotacji należności	20,63	20,63	21,48
3. Cykl rotacji zobowiązań	(64,10)	(64,10)	(69,77)
4. Cykl operacyjny (1+2)	39,30	39,30	42,13
5. Konwersja gotówki (4-3)	(24,79)	(24,79)	(27,64)



Cykl konwersji gotówki w 2019 r. osiągnął poziom -24,79 dni w porównaniu do -27,64 dni rok wcześniej. Zmiany w rotacji każdego ze składników kapitału obrotowego związane były ze zmianą mixu sprzedaży, związanym głównie z mocno rosnącym formatem dystrybucji papierosów i produktów impulsowych oraz wprowadzeniem mechanizmów kontrolnych dostosowujących rotację zobowiązań do wymagań Ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Grupa Eurocash generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2019 r. zostały sfinansowane ze środków własnych oraz zaciągniętych kredytów.

Podstawę skutecznego zarządzania płynnością w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Eurocash S.A. posiada otwarte linie kredytowe zabezpieczające potrzeby płynnościowe Grupy Eurocash. Grupa optymalizuje pozycje płynności spółek zależnych oraz wynik odsetkowy poprzez stosowane mechanizmy koncentracji sald (Cash pooling) oraz system pożyczek wewnątrzgrupowych.

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

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

Analiza ww. ryzyk została przedstawiona w nocie nr 36 w części raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdania finansowe.

4.7 Działalność inwestycyjna

W 2019 roku największy udział w nakładach inwestycyjnych miały wydatki związane z inwestycjami w segmencie hurtowym, które wyniosły 43,6%. 1/4 wydatków została wygenerowana przez segment detaliczny z udziałem 26,2% i inwestycje kapitałowe z udziałem 24,2%.





Tabela 16: Grupa Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Grupy Eurocash w 2019 r.

	mln zł	2019 r.	2018 r.
Inwestycje kapitałowe (w tym nabycie akcji/udziałów)		74,41	340,09
Hurt		134,35	98,48
Detal		80,68	75,32
Projekty		18,06	5,31
Inne		0,30	0,00
Razem wydatki inwestycyjne		307,81	519,21

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 Detail.

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



4.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Eurocash 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

W dniu 19 czerwca 2019 roku, zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z 9 maja 2019 roku, z kapitału zapasowego Spółki została wypłacona dywidenda w wysokości 1 zł na jedną akcję Spółki. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 139 163 286 złotych.

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





5.1 Informacja 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. Spółki z Grupy Eurocash zawarły następujące umowy uznane za znaczące w przypadku operacji biznesowych Grupy:

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”). Zakończenie 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, jedynym dostawcą o udziale w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Eurocash przekraczającym 10% był Philip Morris Polska Distribution Sp. z o.o., którego udział wyniósł 14,3%.

5.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2019 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

5.4 Publikacja prognoz

Zarząd Grupy Eurocash S.A. nie opublikował prognoz finansowych na 2019 r. ani 2020 r.



5.5 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 wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

5.6 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.



5.7 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za inne usługi zostały przedstawione poniżej:

Tabela 17: Grupa Eurocash: Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

	tys. zł	2019 r.	2018 r.
Badanie sprawozdań finansowych		480,0	500,0
Przegląd sprawozdań finansowych		270,0	251,0
Inne		-	1,2
Razem		750,0	752,2



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 poniższą tabelą.





Tabela 18: Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r.

Akcjonariusz	stan na 31.12.2019 r.				stan na 31.12.2018 r.			
	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 19: Stan posiadania akcji oraz poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Zarząd				
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



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

Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Każda akcja Eurocash upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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

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



Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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

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

Poza programami 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 21: 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 określania struktury organizacyjnej Spółki,

VII przyjęcia rocznego i/lub wieloletniego budżetu Spółki,

VIII wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu,

IX ustalania Regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej,

X spraw nadzwyczajnej wagi, jak również spraw i transakcji, które w uzasad-

nionej 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 Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy 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 22: 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 Sz wajcowski	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 Sz wajcowski, 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.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 powiązany w rozumieniu przepisów o przekazywaniu informacji bieżących i okresowych przez emitentów, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

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



Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, mogą jednak brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu lub w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

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

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

I świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;

II wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;

III wydania opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;

IV wyrażenia zgody na wyłączenie prawa pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) w stosunku do akcji emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej. Treść obowiązującego Regulaminu Rady Nadzorczej dostępna jest pod adresem: <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 nocy 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 Komitetu 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 wajkowski (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 z 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 wynikających 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 wynika-

ją 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 mia-



nuje 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 wyróżnianym 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 skonsolidowa-

nych 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 Szwajcowski 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 doświadcze-



nie 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 Sz wajcowski – 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 Sz wajcowski ukończył studia na Wydziale Mechanicznym Politechniki Łódzkiej i ma ponad 24 letnie doświadczenie w zarządzaniu w sektorze farmaceutycznym. Pan Jacek Sz wajcowski 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:

Audytor 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 Giełdzie 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.



Audytor 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.



7.1 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 najszerszej 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 5 133 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 23: Sieć handlu hurtowego i sieć sprzedaży detalicznej Grupy Eurocash

	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
w tym: Marka Delikatesy Centrum	1 351	1 328

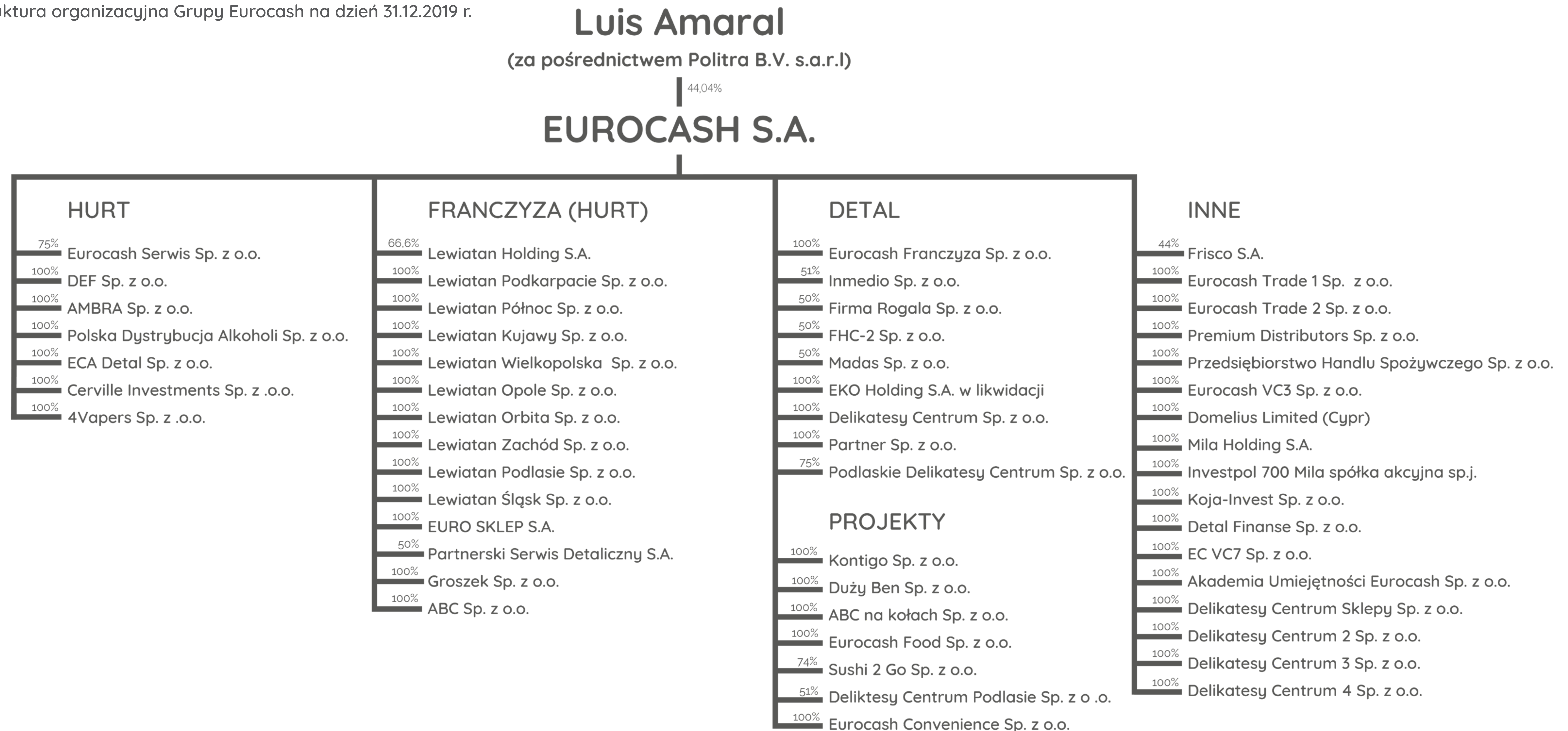
*Groszek, Euro Sklep S.A., Lewiatan, PSD (Gamma).



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 14. 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 cenową 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 podmio-



tów pozwalają na stosunkowo szybkie uzyskanie efektu skali. Przekłada się to na możliwość zaoferowania klientom Grupy (niezależny handel detaliczny) lepszych warunków zakupu towarów – co powinno przyczyniać 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 przedsięwzię-

ciach: Faktoria Win, PayUp i dystrybucja produktów świeżych, Spółka zdecydowała o rozwinięciu conceptów: 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). Odbyła 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 „Raplocie 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 24: 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

Zasoby Ludzkie /
miejsce pracy

- 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
- Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne)
- 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 		<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych • Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych 	<ul style="list-style-type: none"> • W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów • Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców
<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 	<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 	<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



	<ul style="list-style-type: none"> • 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

- 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 25: 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 26: 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	1 635	217	3 128	1 167	1 961	1 652	1 347	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	1 701	440	3 249	2 702	547	1 538	1 387	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 ba-

lance, zdrowe miejsce pracy, benefity oraz dodatkowe działania, m.in. Akademię Umiejętności Eurocash czy autorskie studia podyplomowe realizowane w Szkole Głównej Handlowej.

Duża część zatrudnionych w Grupie Eurocash osób to pracownicy fizyczni – Spółka dąży do zapewnienia im stabilnych warunków pracy. Profesjonalistom proponuje ambitne projekty tworzenia nowych conceptów 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. Pra-

cownicy 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 27: 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 ofiar śmiertelnych 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 ściśle 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.



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

Tabela 28: 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



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 29: 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 przeznaczali 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 bezpieczeń-



stwa 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 powt

arzalną 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 CO ₂		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.

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	11 028,80
W tym ze względu na rodzaj źródła emisji:	
Spalanie w źródłach stacjonarnych	7 141,00
Lotne	3 887,80

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 po-



dyplomowych 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 Filar 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 użytkownikowi e-szkoleń w formie krótkich i inspirujących filmów instruktażowych. Wprowadzone zostały tak-

że 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 Filar 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 prowadzi 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 słuchacze 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 zwykłe 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

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

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

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

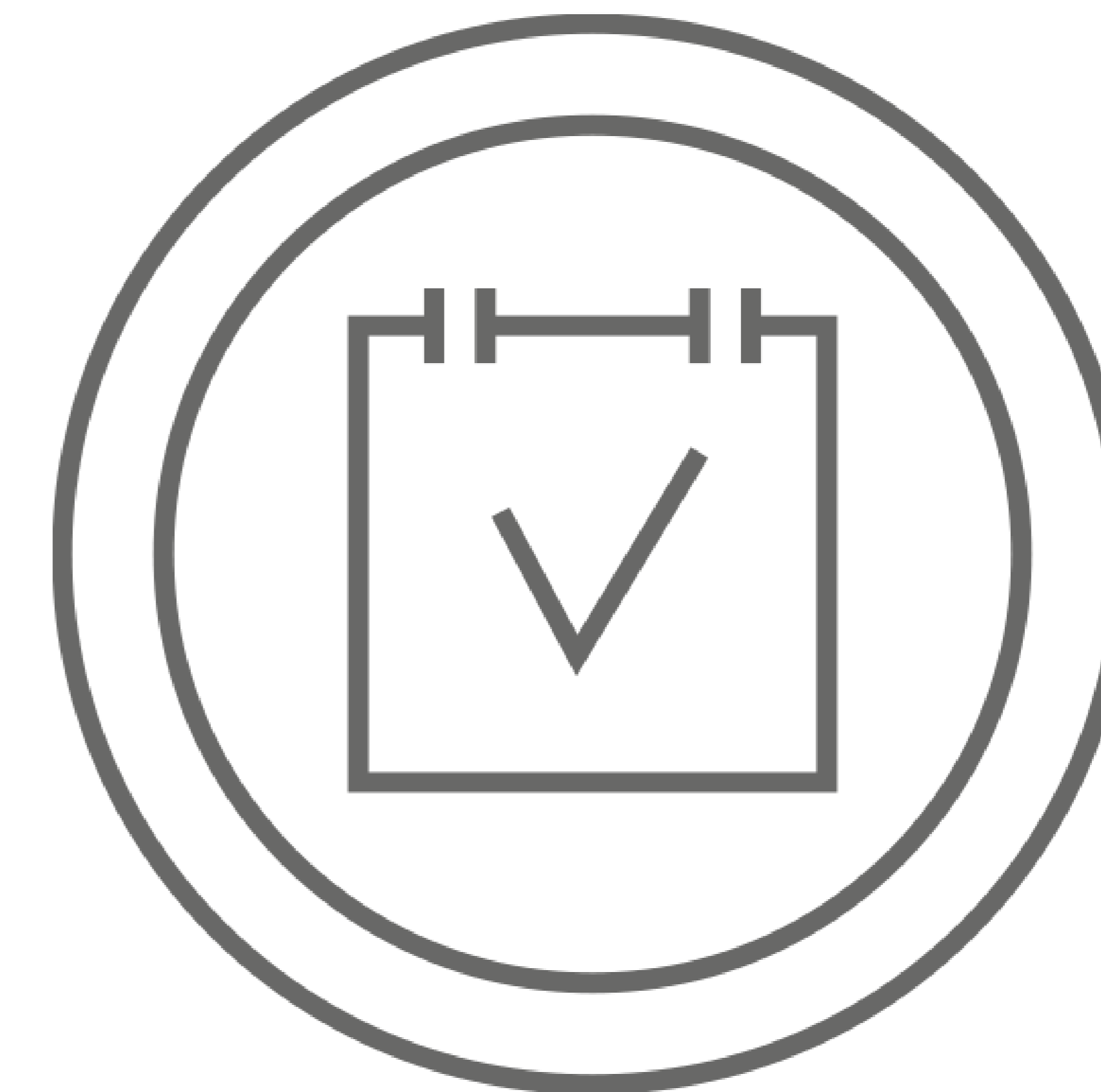
Szczegółowe informacje dotyczące kwestii niefinansowych znajdują się w Rapocie wpływu Grupy Eurocash za rok 2019, który dostępny będzie na stronie internetowej www.grupaeurocash.pl.



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 A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym

Rentowność sprzedaży brutto:	stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność EBITDA:	stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność operacyjna:	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność sprzedaży netto:	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.
Cykl rotacji zapasów:	stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji należności:	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	
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	



CZĘŚĆ C

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

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

KOMORNIKI, 12 marca 2020 r.

Wybrane skonsolidowane 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	24 852 240 696	22 832 888 398	5 782 280 292	5 356 940 712
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	244 522 216	214 375 483	56 892 093	50 295 728
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	113 422 816	155 551 250	26 389 673	36 494 674
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	79 125 593	111 652 270	18 409 863	26 195 310
Zysk (strata) netto	79 125 593	111 652 270	18 409 863	26 195 310
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	683 148 760	498 766 972	158 945 733	117 018 270
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(299 865 827)	(378 883 036)	(69 768 689)	(88 891 687)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(433 171 924)	(125 925 433)	(100 784 533)	(29 544 010)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49 888 991)	(6 041 496)	(11 607 490)	(1 417 426)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,50	0,79	0,12	0,18
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,50	0,79	0,12	0,18
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	7 885 006 965	6 010 906 273	1 851 592 571	1 397 885 180
Zobowiązania długoterminowe	1 560 356 149	79 517 996	366 409 804	18 492 557
Zobowiązania krótkoterminowe	5 361 251 600	4 894 979 758	1 258 953 058	1 138 367 386
Kapitał własny	963 399 217	1 036 408 518	226 229 709	241 025 237
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)	6,45	7,01	1,51	1,63
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,32	6,86	1,48	1,60
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR) ***	143 380 084	4 310 520	33 669 152	1 002 447
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,03	0,03	0,24	0,01
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 Jednostki Dominującej w dniu 09 maja 2019 roku.



CZĘŚĆ D

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

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

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą Komornikach, ul. Wiśniowa 11, na które składają się: informacje ogólne, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane 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 („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych 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 Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy 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 Spółek Grupy 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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>Grupa Eurocash prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym łączne przychody ze sprzedaży w kwocie około 24 852 milionów złotych.</p> <p>Spółki grupy Eurocash sprzedają towary do wielu klientów wykorzystując przy tym różnorodne kanały sprzedaży rozproszone pomiędzy poszczególne jednostki organizacyjne w ramach kilku segmentów operacyjnych. Przychody te</p>	<p>Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Grupy dotyczącej ujmowania przychodów, ocenę zgodności z MSSF 15 Przychody z umów z klientami, w tym w zakresie identyfikacji umów z klientami i zobowiązań do wykonania świadczeń, jak również z alokacją ceny transakcyjnej do zobowiązań umownych.</p> <p>Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Grupy dotyczące procesu sprzedaży, momentu ujmowania i pomiaru rozpoznawanych</p>

<p>uwzględniają upusty, premie, zachęty i rabaty i są związane m.in. z wielkością obrotu. Przychody są dla Zarządu Jednostki dominującą jednym z kluczowych wskaźników pomiaru efektywności działania. Z uwagi na mnogość i różnorodność warunków umów i rynków, na których działają spółki Grupy, determinanty 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 dana firma z Grupy działa jako pośrednik lub zleceniodawca - są złożone.</p> <p>Mając na uwadze istotność kwot oraz kompleksowość szacunków uznaliśmy powyższe zagadnienie za kluczową sprawę badania.</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące ujmowania przychodów zamieszczono w punkcie 2.28 zasad rachunkowości „Przychody ze sprzedaży” oraz nacie nr 27 „Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.</p>	<p>przychodów. 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 i przeanalizowaliśmy kluczowe warunki 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy dotyczących przychodów.</p>
<p>Rozpoznanie premii, upustów i związanych z nimi rozliczeń</p> <p>Grupa Eurocash prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszt własny sprzedaży w kwocie około 21 609 milionów złotych.</p> <p>Spółki z Grupy otrzymują 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</p>	<p>Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Grupy dotyczącej pomiaru wartości zakupów i kosztu własnego sprzedaży oraz ocenę zgodności polityki z obowiązującymi standardami rachunkowości.</p> <p>Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Grupy 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>dostawcami wyniosły około 542 milionów złotych.</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 danej spółki Grupy 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 2.19 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe”, w punkcie 2.25 „Zobowiązania krótkoterminowe”, w notce nr 14 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz w notce nr 21 „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>polegające na uzgodnieniu tych pozycji do źródłowej dokumentacji 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 uzgodnione 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 Grupy w zakresie kosztu własnego sprzedaży i powiązanych rozrachunków.</p>
<p>Utrata wartości firmy i innych wartości niematerialnych</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa wartości firmy i innych wartości niematerialnych w tym znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania, wynosiła około 2 174 milionów złotych i stanowiła 28% sumy aktywów Grupy Eurocash S.A. na ten dzień.</p>	<p>Procedury badania obejmowały zrozumienie i ocenę procesu testowania utraty wartości, w tym ocenę kierownictwa w zakresie alokacji wartości firmy do odpowiedniego ośrodka wypracowującego środki pieniężne nie wyższych niż segment, ocenę założeń i metodologii zastosowanych przez Grupę w odniesieniu do szacunków, a także sprawdzenie poprawności</p>

<p>Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2019 roku test na utratę wartości tych składników aktywów w oparciu o szacowaną wartość użytkową zidentyfikowanych ośrodków generujących środki pieniężne, do których przypisano wartość firmy i znaki towarowe.</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 firmy i innych wartości niematerialnych była istotna dla naszego badania z uwagi na ich znaczenie dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ze względu na powiązanie z osądem kierownictwa przy dokonywaniu istotnych założeń dotyczących prognoz przepływów pieniężnych.</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące odpowiednich wartości firmy oraz wartości niematerialnych zostały ujęte w punkcie 2.22 zasad rachunkowości „Odписы z tytułu utraty wartości aktywów” oraz w nocie nr 7 „Testy na utratę wartości składników aktywów”.</p>	<p>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, - ocenę kluczowych założeń i szacunków modelu służącego określeniu wartości użytkowej, 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 testów na zmiany założeń tj. jaka zmiana założeń może spowodować iż wartość bilansowa tych ośrodków do których przypisana jest wartość firmy lub znaki towarowe będzie przewyższać ich wartość odzyskiwalną, - porównanie zrealizowanych wyników z wcześniejszymi prognozami. <p>Oceniliśmy adekwatność i kompletność ujawnień dotyczących utraty wartości dla wartości firmy i innych wartości niematerialnych, w tym ujawnienia dotyczące analizy wrażliwości.</p>
<p>Niepewne pozycje podatkowe</p> <p>Spółki z Grupy Eurocash są stronami transakcji, które mogą być przedmiotem kontroli przez organa podatkowe. Obejmują one transakcje z podmiotami powiązanymi, takie jak kupno/sprzedaż towarów handlowych, restrukturyzacja w ramach Grupy Eurocash oraz nabycie</p>	<p>Nasze procedury obejmowały zrozumienie procesu przygotowania rozliczeń podatkowych przez spółki z Grupy i powiązaną z nimi politykę rachunkowości oraz ocenę identyfikacji kluczowych zagadnień podatkowych związanych z działalnością spółek z Grupy. Zapoznaliśmy się również z uzasadnieniem dla osądu Zarządu</p>

udziałów i wartości niematerialnych, takich jak wartość firmy i znaki towarowe. Interpretacja rozliczeń między stronami powiązanymi przez organy zewnętrzne (w tym organy podatkowe) może różnić się od interpretacji przyjętej przez Zarząd.

Od dnia 15 lipca 2016 r. do polskiego prawa podatkowego wprowadzono ogólną regułę przeciwdziałającą unikaniu opodatkowania (GAAR). Celem GAAR jest zapobieganie tworzeniu i wykorzystywaniu sztucznych porozumień prawnych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce i jest ono skuteczne również w odniesieniu do transakcji przeprowadzonych po jego wejściu w życie, a także transakcji, które zostały przeprowadzone wcześniej, ale korzyści są osiągnane po dacie jego wejścia 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 między stronami powiązanymi jest procesem skomplikowanym, bazującym na osądach i założeniach. Biorąc powyższe pod uwagę, interpretacja obrana przez organy zewnętrzne (w tym organy podatkowe) może różnić się od przyjętej przez Zarząd.

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

dotyczącym niepewnych pozycji podatkowych, w tym z raportami zewnętrznych doradców podatkowych. W szczególności dokonaliśmy oceny szacunków kierownictwa dotyczących przepisów podatkowych uwzględniając odpowiednie interpretacje, orzeczenia 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 ekspertów podatkowych, oceniliśmy profesjonalny osąd Zarządu w kontekście przepisów prawa podatkowego, aktualnej praktyki oraz interpretacji prawnych.

Oceniliśmy założenia przyjęte przez Zarząd dotyczące ustalenia zobowiązań wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz uzasadnienie dla braku ujęcia zobowiązań poprzez uzyskanie pisemnych odpowiedzi od zewnętrznych doradców podatkowych spółek Grupy w kwestii ryzyka podatkowego.

Oceniliśmy również ujawnienia dotyczące podatków, w tym niepewnych pozycji podatkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

<p>Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi wynika również ze złożonej struktury prawnej Grupy Kapitałowej Eurocash oraz zmieniającym się środowiskiem podatkowym, w którym działa Spółka oraz inne spółki z Grupy Eurocash. Ocena ryzyka podatkowego jest złożona i wymaga istotnego osądu Zarządu przy ustalaniu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz innych zobowiązań podatkowych. Zmiany do założeń dotyczących pozycji podatkowych, które mogą przyjąć organy kontroli podatkowej mogą mieć istotny wpływ na poziom zobowiązań podatkowych rozpoznanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące niepewnych pozycji podatkowych zawiera punkt 2.33 zasad rachunkowości "Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych" oraz nota 25 "Podatek dochodowy" do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</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 Grupa zastosowała ten standard do sporządzenia załączonego sprawozdania finansowego po raz</p>	<p>W ramach badania skonsolidowanego 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>

pierwszy, zostało to uznane za kluczową sprawę badania.

Zarząd Spółki zdecydował o wdrożeniu MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego.

W wyniku ujęcia aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych, w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 16, nastąpiło zwiększenie sumy bilansowej Grupy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej o 1 802 milionów złotych na dzień 1 stycznia 2019 roku w stosunku do danych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok finansowy.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy” informacji ogólnej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w nocie nr 6 „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” oraz w nocie nr 24 „Zobowiązania z tytułu leasingu” dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ujawnienia Grupy dotyczące odpowiednich polityk rachunkowości w odniesieniu do leasingu, w tym kluczowych osądów i szacunków zostały ujęte w punkcie 2.10 zasad rachunkowości "Leasing".

- zrozumienie działania procesu wdrożenia MSSF 16, ujmowania umów wchodzących w jego zakres oraz ocenę kluczowych mechanizmów kontrolnych w tym zakresie;
- 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.

Ponadto, dokonaliśmy oceny adekwatności ujawnień w skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy (Jednostki dominującej oraz istotnych jednostek) 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 Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy (Jednostki dominującej lub istotnych jednostek), albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej 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 Grupy 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 skonsolidowanym 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 Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,

- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego 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 przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku („Sprawozdanie z działalności Grupy”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i oświadczeniem na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b ustawy o rachunkowości, które są wyodrębnionymi częściami tego sprawozdania (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym 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 Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Opinia o Sprawozdaniu z działalności Grupy

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

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 71 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa 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 Jednostka dominująca sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności Grupy.

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 Grupy 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 Grupy w badanym okresie sprawozdawczym zostały wymienione w sprawozdaniu z działalności Grupy.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy po raz pierwszy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25 kwietnia 2017 oraz ponownie uchwałą z dnia 9 maja 2019 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy 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 19:23:17
+01 00

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



CZĘŚĆ E

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

KOMORNIKI, 12 marca 2020 r.



SPIS TREŚCI

Informacje ogólne 122

1. Dane Jednostki Dominującej 122
2. Organy Jednostki Dominującej 122

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku 124

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku 125

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019 roku 126

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku 128

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2019 roku 129

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku 130

1. Informacje ogólne 130
2. Stosowane zasady rachunkowości 150
3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku 175

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTEK

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2018 roku.

2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 Ciaś – Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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.

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 01.01.2020r.

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

	Nota	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży		24 852 240 696	22 832 888 398
Przychody ze sprzedaży towarów	27	24 719 807 498	22 680 894 721
Przychody ze sprzedaży usług	27	127 140 587	147 571 330
Przychody ze sprzedaży materiałów	27	5 292 611	4 422 347
Koszt własny sprzedaży		(21 609 265 689)	(19 951 009 127)
Koszt sprzedanych towarów		(21 604 354 212)	(19 947 588 994)
Koszt sprzedanych materiałów		(4 911 477)	(3 420 133)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 242 975 007	2 881 879 272
Koszty sprzedaży	28	(2 633 807 687)	(2 346 015 922)
Koszty ogólnego zarządu	28	(394 834 573)	(388 933 521)
Zysk (strata) ze sprzedaży		214 332 746	146 929 828
Pozostałe przychody operacyjne	29	87 034 992	134 285 628
Pozostałe koszty operacyjne	29	(56 845 522)	(66 839 973)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		244 522 216	214 375 483
Przychody finansowe	30	36 307 202	35 915 044
Koszty finansowe	30	(162 286 198)	(89 856 973)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		(5 120 404)	(4 882 304)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		113 422 816	155 551 250
Podatek dochodowy	25	(34 297 223)	(43 898 979)
Zysk (strata) netto		79 125 593	111 652 270
Przypadający:			
Właścicielom Jednostki Dominującej		69 862 037	109 644 174
Udziałom niekontrolującym		9 263 556	2 008 096
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ			
		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		69 862 037	109 644 174
Zys netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	32	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) netto na akcję			
- podstawowy		0,50	0,79
- rozwodniony		0,50	0,79


SKONSOLIDOWANE 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 (strata) netto	79 125 593	111 652 270
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	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	81 436 334	110 497 618
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	72 172 779	108 489 521
Udziały niekontrolujące	9 263 556	2 008 096
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	81 436 334	110 497 618


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 01.01.2018
<i>Aktywa</i>				
			przekształcone*	przekształcone*
Aktywa trwałe (długoterminowe)		4 912 607 709	3 006 009 506	2 526 965 574
Wartość firmy	4	1 850 000 695	1 783 646 478	1 401 336 787
Wartości niematerialne	4	323 905 814	327 745 237	347 086 180
Rzeczowe aktywa trwałe	5	766 197 929	790 197 116	678 989 707
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6	1 801 034 427	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	8	941 407	957 103	972 799
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9	24 619 456	27 533 591	32 415 896
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	7 064 491	3 621 425	30 784 656
Należności długoterminowe	11	14 323 673	20 497 785	7 156 243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	122 904 027	50 465 787	26 316 764
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	1 614 790	1 344 982	1 906 541
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 972 399 256	3 004 896 767	3 452 956 525
Zapasy	13	1 271 273 085	1 292 001 606	1 320 254 214
Należności z tytułu dostaw i usług	14	1 404 893 545	1 343 421 596	1 682 841 291
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	808 002	1 370 241	11 584 927
Pozostałe należności krótkoterminowe	14	111 963 366	133 224 204	143 072 942
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	2 933 505	-	50 434 740
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	33 857 892	38 320 268	42 168 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	146 669 860	196 558 852	202 600 349
Aktywa razem		7 885 006 965	6 010 906 273	5 979 922 099



		na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 01.01.2018
			przekształcone*	przekształcone*
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny		963 399 217	1 036 408 518	1 030 005 400
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		896 981 814	975 037 874	966 333 484
Kapitał zakładowy	18	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy		596 712 165	594 118 608	586 929 351
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		(5 327 688)	(7 638 430)	(6 483 777)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów		(69 761 777)	(57 363 613)	(54 712 448)
Niepodzielony wynik finansowy		236 195 828	306 758 023	301 437 071
Zysk / strata z lat ubiegłych		166 333 791	197 113 849	334 748 645
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		69 862 037	109 644 174	(33 311 574)
Udziały niekontrolujące		66 417 403	61 370 645	63 671 916
Zobowiązania		6 921 607 748	4 974 497 754	4 949 916 699
Zobowiązania długoterminowe		1 560 356 149	79 517 996	96 108 526
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	23	70 671	3 003 350	4 932 920
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	24	1 527 021 294	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	4 132 977	63 940 083	58 148 822
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	19 806 994	5 954 698	25 430 471
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	7 344 214	5 676 727	6 484 166
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20	1 980 000	943 138	1 112 147
Zobowiązania krótkoterminowe		5 361 251 600	4 894 979 758	4 853 808 173
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	22	648 790 562	542 754 634	317 781 175
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	23	21 098 739	32 754 903	249 437 574
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	24	297 625 204	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	3 794 789 276	3 813 380 430	3 940 899 244
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21	49 233 587	55 191 844	7 717 339
Inne zobowiązania krótkoterminowe	21	191 296 725	110 656 630	93 693 875
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	147 720 291	111 240 638	102 599 975
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	210 697 215	229 000 679	141 678 990
Pasywa razem		7 885 006 965	6 010 906 273	5 979 922 099
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ				

*Patrz nota 1

		na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 01.01.2018
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		896 981 814	975 037 874	966 333 484
Liczba akcji (bez akcji własnych)	31	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	31	141 963 286	142 069 536	142 069 536
Wartość księgową na jedną akcję		6,45	7,01	6,94
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję		6,32	6,86	6,80

SKONSOLIDOWANE 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	113 422 816	155 551 250
Korekty:	710 129 729	215 745 221
Amortyzacja **	549 556 884	204 236 151
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	5 120 404	4 882 304
Wycena programów motywacyjnych	5 880 000	5 880 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	15 148 486	8 502 672
Wynik ze sprzedaży akcji i udziałów – jednostki zależne	-	(74 774 054)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3 672 456)	-
Otrzymane dywidendy	(708 278)	(597 821)
Koszty odsetek	146 527 682	76 809 520
Przychody z tytułu odsetek	(7 722 993)	(9 193 551)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	823 552 545	371 296 471
Zmiana stanu zapasów	32 005 353	141 040 618
Zmiana stanu należności	(40 124 170)	321 865 841
Zmiana stanu zobowiązań	(6 137 155)	(287 407 665)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	29 853 618	34 839 914
Inne korekty	(213 559)	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	838 936 632	581 635 179
Otrzymane odsetki	3 943 184	3 456 622
Zapłacone odsetki	(58 814 505)	(49 004 436)
Zapłacony podatek dochodowy	(100 916 552)	(37 320 392)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	683 148 760	498 766 972
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(79 891 373)	(31 580 902)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	3 884 868	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(153 503 279)	(147 539 152)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10 859 594	8 253 482
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji i udziałów – jednostki zależne	-	83 290 399
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(8 901 312)	42 771 273
Otrzymane dywidendy	708 278	597 821
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(74 411 759)	(340 087 385)
Pożyczki udzielone	(2 441 455)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	377 854
Otrzymane odsetki	3 830 611	5 033 573
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(299 865 827)	(378 883 036)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(3 290 365)	1 741 224
Emisja dłużnych papierów finansowych	-	(219 533 443)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	105 782 844	225 537 255
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(699 055)
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(302 884 107)	(5 735 454)
Pozostałe odsetki	(68 521 435)	(3 703 506)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(20 878 779)	(17 632 736)
Dywidendy wypłacone	(143 380 084)	(105 899 719)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(433 171 924)	(125 925 433)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49 888 991)	(6 041 496)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	196 558 852	202 600 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	146 669 861	196 558 853

**Patrz nota 28


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ***	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy ***	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</i>								
<i>przekształcone***</i>								
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	139 163 286	586 929 351	(54 712 448)	(6 483 777)	301 437 071	966 333 484	63 671 916	1 030 005 400
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	109 644 174	109 644 174	-	109 644 174
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	2 008 096	2 008 096
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 154 653)	-	(1 154 653)	-	(1 154 653)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	(1 154 653)	109 644 174	108 489 521	2 008 096	110 497 618
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(101 589 199)	-	(4 310 520)	(4 310 520)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	5 880 000	-	-	-	5 880 000	-	5 880 000
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(2 651 165)	-	-	(2 651 165)	-	(2 651 165)
Inne korekty	-	1 309 257	-	-	(2 734 024)	(1 424 767)	1 152	(1 423 615)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	7 189 257	(2 651 165)	-	(104 323 223)	(99 785 131)	(4 309 368)	(104 094 499)
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	139 163 286	594 118 608	(57 363 613)	(7 638 430)	306 758 023	975 037 874	61 370 645	1 036 408 518
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2019 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	139 163 286	594 118 608	(57 363 613)	(7 638 430)	306 758 023	975 037 874	61 370 645	1 036 408 518
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Właścicielom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	69 862 037	69 862 037	-	69 862 037
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	9 263 556	9 263 556
Inne całkowite dochody	-	-	-	2 310 742	-	2 310 742	-	2 310 742
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2019 roku	-	-	-	2 310 742	69 862 037	72 172 779	9 263 556	81 436 334
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	(139 163 286)	(139 163 286)	(4 216 798)	(143 380 084)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	5 880 000	-	-	-	5 880 000	-	5 880 000
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	-	-	(12 398 164)	-	-	(12 398 164)	-	(12 398 164)
Inne korekty	-	(3 286 443)	-	-	(1 260 946)	(4 547 389)	-	(4 547 389)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	2 593 557	(12 398 164)	-	(140 424 232)	(150 228 839)	(4 216 798)	(154 445 637)
Saldo na dzień 31.12.2019 roku	139 163 286	596 712 165	(69 761 777)	(5 327 688)	236 195 828	896 981 813	66 417 403	963 399 217

***Patrz nota 1



INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 12 marca 2020 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Eurocash”, „Grupa Kapitałowa Eurocash”) 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 skonsolidowane 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

Skonsolidowane 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

Grupa 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 Grupy.

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 oraz szeroko rozumiane kary ekonomiczne.

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała uzgodnienie zobowiązania z tytułu leasingu wynikającego z MSR 17 na dzień 31.12.2018 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)	8 469 417
Zobowiązania (i ich zmiany) nieujęte na bilansie na dzień 31.12.2018, w tym:	1 801 660 265
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018	2 153 781 741
Zmiana sposobu ujęcia umów na czas nieokreślony	32 020 910
Wartość dyskonta przy zastosowaniu krańcowej stopy dyskontowej	(384 142 386)
Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 01.01.2019	1 810 129 682



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)	3 006 009 506	1 801 660 265	4 807 669 771
Rzeczowe aktywa trwałe	790 197 116	(16 212 493)	773 984 623
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	1 817 872 758	1 817 872 758
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 004 896 767	-	3 004 896 767
Aktywa razem	6 010 906 273	1 801 660 265	7 812 566 538
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	1 036 408 518	-	1 036 408 518
Zobowiązania	4 974 497 754	1 801 660 265	6 776 158 019
Zobowiązania długoterminowe	79 517 996	1 534 843 698	1 537 847 048
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 003 350	(3 003 350)	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 537 847 048	1 537 847 048
Zobowiązania krótkoterminowe	4 894 979 758	266 816 567	299 571 470
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 754 903	(5 466 067)	27 288 836
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	272 282 634	272 282 634
Pasywa razem	6 010 906 273	1 801 660 265	7 812 566 538



Wpływ MSSF 16 na roczny skonsolidowany 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	3 242 975 007	-	3 242 975 007
Koszty sprzedaży	(2 669 117 981)	35 310 294	(2 633 807 687)
Koszty ogólnego zarządu	(395 567 790)	733 217	(394 834 573)
Zysk (strata) ze sprzedaży	178 289 236	36 043 510	214 332 746
Pozostałe przychody operacyjne	86 913 226	121 767	87 034 992
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	208 356 940	36 165 277	244 522 216
Przychody finansowe	32 634 746	3 672 456	36 307 202
Koszty finansowe	(95 872 940)	(66 413 259)	(162 286 198)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	139 998 342	(26 575 526)	113 422 816
Podatek dochodowy	(39 346 573)	5 049 350	(34 297 223)
Zysk (strata) netto	100 651 769	(21 526 176)	79 125 593



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

	Dane bez wpływu MSSF 16	Wpływ MSSF 16	Dane po wdrożeniu MSSF 16
	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2019
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 114 290 312	1 798 317 396	4 912 607 709
Rzeczowe aktywa trwałe	773 964 310	(7 766 381)	766 197 929
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	1 801 034 427	1 801 034 427
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117 854 677	5 049 350	122 904 027
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 972 399 256	-	2 972 399 256
Aktywa razem	6 086 689 569	1 798 317 396	7 885 006 965
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	984 925 393	(21 526 176)	963 399 217
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	916 897 645	(19 915 831)	896 981 814
Niepodzielony wynik finansowy	256 111 659	(19 915 831)	236 195 828
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	89 777 868	(19 915 831)	69 862 037
Udziały niekontrolujące	68 027 748	(1 610 345)	66 417 403
Zobowiązania	5 101 764 176	1 819 843 573	6 921 607 748
Zobowiązania długoterminowe	35 258 565	1 525 097 584	1 560 356 149
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 994 381	(1 923 710)	70 671
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 527 021 294	1 527 021 294
Zobowiązania krótkoterminowe	5 066 505 611	294 745 989	5 361 251 600
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	23 979 057	(2 880 318)	21 098 739
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	297 625 204	297 625 204
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	210 696 112	1 103	210 697 215
Pasywa razem	6 086 689 569	1 798 317 396	7 885 006 965



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

<i>Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu na 31.12.2019</i>	<i>1 819 842 470</i>
<i>Wpływ MSSF 16 na zobowiązania z tytułu leasingu na 01.01.2019</i>	<i>1 801 660 265</i>
Zmiany w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	18 182 204
Nowe umowy	204 614 762
Zmiany umów	111 078 573
- z tyt. zmiany warunków	114 751 044
- z tyt. zmiany kursu walut	(3 672 471)
Zmiana stanu zobowiązań	(297 511 131)



Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane 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	139 998 342	(26 575 526)	113 422 816
Korekty:	319 629 814	390 499 915	710 129 729
Amortyzacja	221 676 005	327 880 879	549 556 884
Wynik na działalności inwestycyjnej	15 270 252	(121 767)	15 148 486
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-	(3 672 456)	(3 672 456)
Koszty odsetek	80 114 423	66 413 259	146 527 682
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	459 628 156	363 924 389	823 552 545
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	475 012 243	363 924 389	838 936 632
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	319 224 370	363 924 389	683 148 760
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(299 865 827)	-	(299 865 827)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wydatki z tytułu leasingu	(5 372 976)	(297 511 131)	(302 884 107)
Pozostałe odsetki	(2 108 176)	(66 413 259)	(68 521 435)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(69 247 535)	(363 924 389)	(433 171 924)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49 888 991)	-	(49 888 992)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	196 558 852	-	196 558 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	146 669 861	-	146 669 860

Z tytułu umów leasingu, zgodnie z MSSF 16 Leasing, Grupa dokonała spłaty kapitału i odsetek o łącznej wartości 363.924.389 zł.



Pozostałe zmiany, które nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, 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.

Grupa 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;
- 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 Grupy i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego 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 Notach 7, 9, 20.

Grupa 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 notcie 7.

Zastosowania MSSF 15 wymaga od Grupy dokonania subiektywnych ocen oraz szacunków, które w znaczącym stopniu wpływają na ustalenie kwoty i terminu rozpoznania przychodów. Znaczący osąd został przedstawiony w pkt 2.28.

Stosowanie MSSF 16 wymaga od Grupy dokonywania różnego rodzaju osądu, obejmującego m.in. określenie, które umowy wpisują się w definicję leasingu, jakie parametry powinny zostać zastosowane do wyceny zobowiązania leasingowego oraz czy istnieją przesłanki świadczące o konieczności ponownej oceny okresu leasingu, czy stopy dyskontowej. 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 Grupie dokonywana jest co do zasady metodą liniową. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli wycena zobowiązania z tytułu leasingu uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, Grupa 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 Grupa 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.

Grupa 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 Grupa stosuje przepisy MSR 36 Utrata wartości aktywów.

Jednostka Dominująca Eurocash S.A. 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.

Grupa Eurocash stosuje wiele instrumentów finansowych w tym również umowy o finansowanie łańcucha dostawców (faktoring odwrotny) w odniesieniu do swoich zobowiązań handlowych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Grupa każdorazowo analizuje treść tego typu umów. 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, Grupa dokonuje odpowiednich zmian klasyfikacji i ujmuje zobowiązania objęte faktoringiem jako odrębne finansowanie dłużne.

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

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

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

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

1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem zasad związanych z wprowadzeniem nowych standardów, jak opisano w pkt. 1.3. Zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę.

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Jednostką dominującą jest Eurocash Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 00000213765, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

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

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


Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 roku (część 1)

Lp	1	2	3	4	5	6	7	8
nazwa jednostki	Eurocash S.A.	Eurocash Serwis Sp. z o.o.	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	Premium Distributors Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
siedziba	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok
przedmiot działalności	PKD 4690Z	PKD 4635Z	PKD 8299Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4690Z	PKD 4639Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000213765	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000519553	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000259846	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329002	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329037	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	06.04.2009	06.04.2009	02.08.2010	02.08.2010	21.12.2011
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	75%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	75%	100%	100%	100%	100%	100%	100%


Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 roku (część 2)

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	Lewiatan Opole Sp. z o.o.
siedziba	Porosły 70A 16-070 Choroszcz	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33/15 10-410 Olsztyn	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole
przedmiot działalności	PKD 7010Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z	PKD 4711Z	PKD 7740Z	PKD 7740Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000508176	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000133384	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000043199
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	18.03.2014	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%


Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Eurocash Convenience Sp. z o.o.	Kontigo Sp. z o.o.	Inmedio Sp. z o.o.	Eurocash VC3 Sp. z o.o.
siedziba	ul. Przemysłowa 5 73-110 Stargard Szczeciński	ul. Krakowska 47 39-200 Dębica	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. I Dywizji Wojska Polskiego nr 98 84-230 Rumia	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Al. Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	ul. Taśmowa 7 02-677 Warszawa
przedmiot działalności	PKD 6419Z	PKD 8299Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 7010Z	PKD 7010Z	PKD 4617Z	PKD 7740Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Szczecinie - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000017136	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000186622	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000089450	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000322297	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000509266	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000510241	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000525507	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000560795
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	28.06.2013	21.12.2011	21.12.2011	05.03.2014	17.04.2014	01.12.2014	11.05.2015
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	66,61%	100%	100%	100%	51%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	71,17%	100%	100%	100%	51%	100%


Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
nazwa jednostki	ABC na kołach Sp. z o.o.	Duży Ben Sp. z o.o.	Firma Rogala Sp. z o.o.	4Vapers Sp. z o.o.	Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o.	Eurocash Food Sp. z o.o.	Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o.	Sushi 2 go Sp. z o.o.
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Piękna 24/26A 00-549 Warszawa	ul. Ks. Juliana Chrościckiego 93/105 02-414 Warszawa
przedmiot działalności	PKD 5621Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4635Z	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 1013Z	PKD 8299Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000586936	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000577163	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000576321	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000625487	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000567562	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000492021	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000584888
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	29.12.2015	22.07.2015	29.01.2016	20.06.2016	04.05.2015	04.05.2015	22.06.2016	22.06.2016
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	50%	100%	100%	100%	100%	74%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	50%	100%	100%	100%	100%	74%


Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 roku (część 5)

Lp	33	34	35	36	37	38	39	40
nazwa jednostki	Detal Finanse Sp. z o.o.	Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.	ECA Detal Sp. z o.o.	FHC-2 Sp. z o.o.	Madas Sp. z o.o.	Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o.	Eko Holding S.A. w likwidacji	Delikatesy Centrum Sp. z o.o.
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Hubla 40,Wola Zaradzyńska 95-054 Ksawerów	ul. Sempołowskiej 4 95-200 Pabianice	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	Ul Tysiąclecia 1 38- 400 Krosno	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. R. Chomicza 13C Nowa Wieś Wrocławska 55-080 Kąty Wrocławskie	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 6920Z	PKD 4634A	PKD 4725Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 8559B	PKD 4690Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000618542	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000124474	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000293684	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Krejestru Sądowego KRS 0000241137	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Krejestru Sądowego KRS 0000243880	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666485	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000302877	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000116761
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	15.03.2016	30.12.2016	30.12.2016	16.12.2016	16.12.2016	18.01.2017	04.01.2017	04.01.2017
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	50%	50%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	50%	50%	100%	100%	100%


Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 roku (część 6)

Lp	41	42	43	44	45	46	47	48
nazwa jednostki	EC VC7 Sp. z o.o.	Cerville Investments Sp. z o.o.	Investpol 700 Miła spółka akcyjna sp.j.	Miła Holding S.A.	Koja-Invest Sp. z o.o.	Domelius Limited	ABC Sp. z o.o.	Groszek Sp. z o.o.
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Czerniewieckiej 2B 02.705 Warszawa	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław	ul. Świętokrzyska 22 88-100 Inowrocław	os. Na Stoku 1 31-701 Kraków	43 Demostheni Severi Avenue Nicosia, 1080 Cypr	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 4690Z	PKD 4110Z	PKD 6820Z	PKD 6420Z	PKD 4711Z	-	PKD 7490Z	PKD 7490Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666652	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000495219	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000550561	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666862	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000801461	Spółka prawa Cypryjskiego	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000746077	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000745820
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	18.01.2017	13.12.2017	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018	29.05.2018	18.07.2018	18.07.2018
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%


Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 roku (część 7)

Lp	49	50	51	52	53
nazwa jednostki	Partner Sp. z o.o.	Delikatesy Centrum 2 Sp. z o.o.	Delikatesy Centrum 4 Sp. z o.o.	Delikatesy Centrum 3 Sp. z o.o.	Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o.
siedziba	Os. Armii Krajowej 6a 87-600 Lipno	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki
przedmiot działalności	PKD 4711Z	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 7022Z	PKD 4711Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000229327	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000772585	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000772558	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000772562	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000423861
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	01.03.2019	07.06.2019	07.06.2019	07.06.2019	20.08.2019
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100%	100%	100%	100%	100%



Ponadto spółka Inmedio Sp. z o.o. posiada spółkę zależną Inmedio Sp. z o.o. Sp. k., w której Inmedio Sp. z o.o. (jako komplementariusz) posiada 99,9999% udziałów, a Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (jako komandytariusz) posiada 0,0001% udziałów.

Dnia 28.02.2019 Grupa Eurocash dokonała sprzedaży 94% udziałów w spółce Detal Podlasie Sp. z o.o.

Dnia 01.03.2019 Grupa Eurocash nabyła Spółkę Partner Sp. z o.o.

Dnia 07.06.2019 Grupa Eurocash podpisała umowę ze spółką TMF Poland Sp. z o.o. dokonując zakupu 100% udziałów w spółkach Beliana Sp. z o.o., Panabia Sp. z o.o. i Rabiossa Sp. z o.o., które zmieniły nazwę na Delikatesy Centrum 2 Sp. z o.o., Delikatesy Centrum 3 Sp. z o.o. i Delikatesy Centrum 4 Sp. z o.o.

Dnia 07.08.2019 spółka „Koja-Mila Spółka Akcyjna” Sp. jawna, została przekształcona w spółkę Koja-Invest Sp. z o.o.

Dnia 20.08.2019 Grupa Eurocash nabyła 75% udziałów, a 12.12.2019 pozostałe 25% udziałów w spółce MD Projekt Sp. z o.o., która dnia 11.09.2019 zmieniła nazwę na Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o.

Dnia 02.09.2019 spółka Jim Sp. z o.o. po połączeniu ze spółką Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. zaprzestała działalności.

Dnia 31.10.2019 została podjęta uchwała o otwarciu likwidacji spółki EKO Holding S.A.

Dnia 15.11.2019 spółka Eurocash Detal Sp. z o.o. po połączeniu ze spółką Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. zaprzestała działalności.

Dnia 02.12.2019 spółka LEDI Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę Delikatesy Centrum Sp. z o.o.

Dnia 02.12.2019 spółka MILA S.A. po połączeniu ze spółką Delikatesy Centrum Sp. z o.o. zaprzestała działalności.


Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 31.12.2019

Lp	1	2
nazwa jednostki	FRISCO S.A.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.
siedziba	ul. Omulewska 27 04-128 Warszawa	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa
przedmiot działalności	PKD 4791Z	PKD 6499Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000401344	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000280288
charakter jednostki	Stowarzyszona	Współkontrolowana (wspólne przedsięwzięcie)
metoda ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Praw własności	Praw własności
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	44,03%	50,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	44,03%	50,00%



1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie około 2,4 mld złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku różnica wynosiła około 1,9 mld złotych), co jest typowe dla branży, w której działają spółki z Grupy. Grupa w sposób aktywny wykorzystuje dostępne na rynku kredyty kupieckie oraz instrumenty finansowe do finansowania bieżącej działalności Grupy. Głównym celem jest optymalizacja wyników operacyjnych Grupy przy jednoczesnym utrzymaniu płynności. Zarząd Spółki zakłada, że istniejące i dostępne dla Grupy dzisiaj możliwości finansowania działalności nie ulegną pogorszeniu ani ograniczeniu. Pełniejszy opis zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dostępnych instrumentów finansowych, został przedstawiony w notcie 36.

Ponadto, we wrześniu 2020 roku zapada ostateczny termin spłaty kredytu odnawialnego w kwocie 700 mln złotych. Grupa podjęła działania w celu jego refinansowania i zgodnie z harmonogramem wyznaczonym przez Zarząd Jednostki dominującej Grupy 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 spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.37.

2.2. ROK OBROTOWY

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

2.3. FORMAT I ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje w szczególności:

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

2.4. ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF 10.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednoczone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Zakłada się, że znaczący wpływ występuje, gdy Grupa posiada między 20% a 50% praw głosu w innej jednostce.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są po cenie nabycia. Inwestycje Grupy zawierają wartość firmy rozpoznaną w momencie nabycia, pomniejszoną o wartość skumulowanych strat z tytułu utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz zmianach w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (po ujednoczeniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Jednostki współkontrolowane

Jednostki współkontrolowane ujmowane są zgodnie z MSSF 11 i kwalifikowane jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków stron współkontrolujących.

Wspólne działanie jest wspólnym ustaleniem umownym, w którym strony sprawujące wspólną kontrolę nad ustaleniem mają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań powiązane z ustaleniem. Strony te są nazywane współnikami wspólnego działania.

Wspólne przedsięwzięcie jest wspólnym ustaleniem umownym, w którym strony sprawujące wspólną kontrolę nad ustaleniem mają prawa do aktywów netto wynikających z ustalenia. Strony te są nazywane współnikami wspólnego przedsięwzięcia. Wspólnik wspólnego przedsięwzięcia ujmuje swój udział we wspólnym przedsięwzięciu jako inwestycję i rozlicza tę inwestycję przy użyciu metody praw własności zgodnie z MSR 28.

Cena nabycia

Wartość przekazanej zapłaty zawiera wartość godziwą przeniesionych aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz akcji wyemitowanych przez Spółkę. Wartość przekazanej zapłaty zawiera również wartość godziwą części zapłaty warunkowej, jak również wartość godziwą przekazanych przez przejmującego nagród w formie akcji jednostki przejmowanej, które są obowiązkowo zastępowane w połączeniach jednostek. Jeśli połączenie jednostek powoduje wygaśnięcie wcześniejszych zobowiązań występujących pomiędzy Spółką a jednostką przejmowaną, wówczas wartość zapłaty obniża się o niższą z: umownej ceny za wygaśnięcie zobowiązania lub wartości elementu pozarynkowego i ujmuje się, jako pozostały koszt.



Koszty transakcyjne poniesione w związku z połączeniem jednostek, takie jak wynagrodzenie za doradztwo, opłaty z tytułu usług prawnych, due diligence oraz za inne profesjonalne usługi rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Data nabycia

Data nabycia to dzień, w którym Grupa faktycznie obejmuje kontrolę nad jednostką zależną. Jeżeli następuje to w drodze pojedynczej transakcji wymiany, data wymiany pokrywa się z datą nabycia. W sytuacji, gdy nabycie jednostek gospodarczych obejmuje więcej niż jedną transakcję wymiany, na przykład wówczas, gdy przeprowadza się je etapami w drodze kolejnych zakupów akcji/udziałów:

- kosztem nabycia jest łączny koszt poszczególnych transakcji, a
- datą wymiany jest data każdej transakcji wymiany (tzn. dzień, w którym każdą pojedynczą inwestycję ujmuje się w sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej), natomiast datą nabycia jest data objęcia przez Grupę kontroli nad jednostką zależną.

Zbycie jednostek zależnych

Wynik na zbyciu jednostek zależnych Grupa prezentuje w rachunku zysków i strat w działalności operacyjnej, a w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej.

Korekty konsolidacyjne

W ramach procedur konsolidacyjnych wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji Jednostki Dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z tą częścią kapitału własnego każdej jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej.

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie, co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Alokacja przekazanej zapłaty w zamian za jednostkę przejmowaną

Na dzień nabycia Jednostka Dominująca przypisuje przekazaną zapłatę w zamian za jednostkę gospodarczą przejmowaną, ujmując możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki zależnej według ich wartości godziwej na ten dzień, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup aktywów przeznaczonych do zbycia) sklasyfikowanych jako „przeznaczone do sprzedaży”, które ujmuje się według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Jednostka Dominująca ujmuje osobno możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe na dzień nabycia tylko wówczas, gdy spełniają one na ten dzień następujące kryteria:

- w przypadku składnika aktywów nie będącego wartością niematerialną, jest prawdopodobne, że nastąpi z jego tytułu wpływ do jednostki przejmującej wszelkich przyszłych korzyści ekonomicznych oraz można wiarygodnie wycenić wartość godziwą tego składnika aktywów;
- w przypadku zobowiązania nie będącego zobowiązaniem warunkowym, jest prawdopodobne, że wymagany będzie wpływ zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne w celu wywiązania się z obowiązku, oraz można wiarygodnie wycenić wartość godziwą tego zobowiązania;



- w przypadku wartości niematerialnej lub zobowiązania warunkowego, można wiarygodnie wycenić ich wartość godziwą.

Wartość firmy

Na dzień nabycia, Grupa:

- ujmuje wartość firmy przejętą w ramach nabycia jednostek gospodarczych jako składnik aktywów,

oraz

- początkowo wycenia wartość firmy według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia wartość firmy przejętą w ramach nabycia jednostek gospodarczych według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Jeżeli udział Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przewyższa koszt nabycia jednostek gospodarczych, Grupa:

- dokonuje ponownej oceny identyfikacji i wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej oraz wyceny kosztu nabycia,

a następnie

- ujmuje od razu w rachunku zysków i strat ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

Grupa może korygować rozliczenie nabytych aktywów netto i wartość firmy w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia.

2.5. 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

Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej).



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, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które rozpoznawane są jako inne całkowite dochody. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

2.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Definicja

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

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza:

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

Wartość początkowa wartości niematerialnych

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i markę są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

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, Grupa dokonuje odpisu w ciężar kosztów.

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

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

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, Grupa 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 koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne Grupa wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja

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

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza:

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

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych

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

Na cenę nabycia składa się cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego).

W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym.

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 użytkowania, w tym również:

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszt bieżącego okresu w momencie poniesienia. Każda część składowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych, której cena nabycia jest istotna w porównaniu z ceną nabycia całej pozycji, jest amortyzowana osobno.

Amortyzacja

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

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

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

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

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

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

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 trwale 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 trwale 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 trwale 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 2.8.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

2.8. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Grupa 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 Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu 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.

2.9. 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 Grupę w związku z pożyczaniem środków.

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

.....



2.10. 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 pożytki 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.

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.

2.11. 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.

2.12. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH 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.

Przy określaniu wartości użytkowej Grupa uwzględnia przepływy pieniężne generowane przez odpowiednie składniki aktywów oraz zobowiązań posiadanych przez jednostki stowarzyszone i współkontrolowane.

2.13. 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.

2.14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

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

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

- Czynyse,
- Licencje IT,
- Zezwolenia na alkohol.

2.15. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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.

Grupa 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.

2.16. ZAPASY

Do zapasów Grupa zalicza:

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

Zasady ustalenia ceny nabycia

Grupa stosuje tę samą metodę ustalania ceny nabycia w odniesieniu do wszystkich pozycji.

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 Grupę od urzędów skarbowych) oraz koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować do towarów.

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

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 do magazynu.

Wycena zapasów na koniec okresu sprawozdawczego

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.

Grupa 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 Grupę,
- 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 obciążają koszty sprzedanych towarów.



2.17. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE

Klasyfikacja aktywów finansowych

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 aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku inwestycji nie zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

- (a) zobowiązań finansowych wyznaczonych jako wyceniane 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 Grupa:

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

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

2.18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Grupa 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.

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, Grupa 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 Grupy, 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, Grupa 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.

2.19. 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 i powyżej 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, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Grupa 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.

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 Grupę (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.

2.20. 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.

2.21. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Ocena dokonywana jest przez Grupę 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),
- zaliczki na poczet umów dzierżawy sprzętu.

2.22. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe (w tym należności)

Grupa 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:

- niespłatenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, przy czym Grupa na bieżąco monitoruje zdolność spłaty należności przez dłużników,
- restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła;
- okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta;
- 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 Grupa 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 Grupa 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).

Grupa 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 Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

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

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

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

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

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej nie jest wyodrębniana z wartości inwestycji ani ujmowana jako osobny składnik aktywów i, w związku z tym, nie podlega ona osobnym testom na utratę wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się w odniesieniu do całkowitej wartości inwestycji, o ile występują obiektywne przesłanki utraty wartości przez tę inwestycję.

2.23. 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 Jednostki Dominującej i prezentowane jako osobny kapitał rezerwowy.

Podział wyniku finansowego

Podział wyników finansowych spółek zależnych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu zgodnie z uchwałami spółek zależnych bez dokonywania dodatkowych eliminacji konsolidacyjnych.

2.24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

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

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania wobec podnajemców powierzchni hurtowni z tytułu wpłaconych przez nich kaucji.

Wycena zobowiązań długoterminowych

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

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

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

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

Zobowiązania do nabycia udziałów niekontrolujących

Wycena opcji put udziałowców niekontrolujących, której wykonanie oznacza dla Eurocash obowiązek wykupu udziałów niekontrolujących, ujmowana jest jako zobowiązanie pozostałe w korespondencji z opcją nabycia udziałów. Zobowiązania do nabycia udziałów niekontrolujących wykazywane są w wysokości najbardziej prawdopodobnej ceny wykupu tych udziałów w oparciu o wskaźniki zawarte w umowach inwestycyjnych, których poszczególne wartości pochodzą z planów finansowych danych spółek. Tak ustalona wartość zobowiązania dyskontowana jest do wartości bieżącej.

Na każdy następny dzień bilansowy dokonuje się wyceny zobowiązania w oparciu o aktualne wartości wskaźników finansowych oraz koryguje się ją o aktualną stopę dyskonta.

2.25. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

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



Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

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

W ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług Grupa 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.

2.26. 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.

2.27. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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.

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.

2.28. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Grupa 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

Grupa 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,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każde ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Grupa 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 Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględni jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, 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 Grupa uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (np. niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Grupa 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 Grupa 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. Grupa albo uzyskuje premię za wyniki albo nie).



Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa 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 Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług klientowi.

Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa 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, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest pośrednikiem).

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą 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 Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez innym podmiot. W takim przypadku Grupa 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 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.

2.29. 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.

2.30. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Grupa 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.

2.31. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Programy płatności w formie akcji własnych umożliwiają pracownikom Grupy objęcie akcji Jednostki Dominującej. 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 przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

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

2.32. PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- 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.

2.33. OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa 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 Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Grupa 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.



2.34. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, które zbyto lub przeznaczone do sprzedaży, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

2.35. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Grupa 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 Grupę 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.

2.36. 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.

2.37. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy);
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Wyniki segmentu, które są raportowane do Zarządu zawierają pozycje dające się bezpośrednio przyporządkować danemu segmentowi oraz pozycje pośrednie, które mogą być mu racjonalnie przypisane, pozycje nieprzypisane do segmentów zawierają głównie aktywa związane z ogólnym zarządem Grupy (zasadniczo główna siedziba Jednostki Dominującej), koszty administracyjne biura, aktywa i zobowiązania dotyczące podatku dochodowego.

Nakłady kapitałowe danego segmentu obejmują nakłady poniesione na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych innych niż wartość firmy.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 ROKU

NOTA NR 1.

KOREKTA PREZENTACYJNA KAPITAŁÓW WŁASNYCH

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej dotyczącej kapitałów własnych, przyjmując metodę ujęcia wyników Grupy, osiągniętych na poziomie wyników jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Eurocash. Korekta polega na prezentacji netto zysków jednostkowych które zostały przeniesione na kapitał zapasowy, ze stratami prezentowanymi w wynikach lat ubiegłych. Zarówno zyski jak i straty zostały wygenerowane przez spółki Grupy Eurocash w okresie kiedy były one objęte konsolidacją.

Zdaniem Zarządu, zmiana prezentacji wyników zatrzymanych w pełniejszy sposób przekazuje informację o skumulowanych wynikach finansowych Grupy Kapitałowej. Korektę ujęto również odpowiednio na początek porównawczego okresu sprawozdawczego, tj. na 1.01.2018.

Przekształcone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej uwzględnia tylko prezentacje zmian na kapitałach, bez wpływu na inne pozycje sprawozdawcze.

	na dzień 31.12.2019	korekta	na dzień 31.12.2019
Kapitał własny	963 399 217	-	963 399 217
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	896 981 814	-	896 981 814
Kapitał zakładowy	139 163 286	-	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 495 866 607	(899 154 443)	596 712 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(5 327 688)	-	(5 327 688)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(69 761 777)	-	(69 761 777)
Niepodzielony wynik finansowy	(643 042 784)	899 154 443	236 195 828
Zysk / strata z lat ubiegłych	(732 820 651)	899 154 443	166 333 791
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	69 862 037	-	69 862 037
Udziały niekontrolujące	66 417 403	-	66 417 403



	na dzień 31.12.2018	korekta	na dzień 31.12.2018
Kapitał własny	1 036 408 518	-	1 036 408 518
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	975 037 874	-	975 037 874
Kapitał zakładowy	139 163 286	-	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 381 000 766	(786 882 158)	594 118 608
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(7 638 430)	-	(7 638 430)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(57 363 613)	-	(57 363 613)
Niepodzielony wynik finansowy	(480 124 135)	786 882 158	306 758 023
Zysk / strata z lat ubiegłych	(589 768 309)	786 882 158	197 113 849
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	109 644 174	-	109 644 174
Udziały niekontrolujące	61 370 645	-	61 370 645

	na dzień 01.01.2018	korekta	na dzień 01.01.2018
Kapitał własny	1 030 005 400	-	1 030 005 400
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	966 333 484	-	966 333 484
Kapitał zakładowy	139 163 286	-	139 163 286
Kapitał zapasowy	1 460 760 315	(873 830 964)	586 929 351
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(6 483 777)	-	(6 483 777)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(54 712 448)	-	(54 712 448)
Niepodzielony wynik finansowy	(572 393 893)	873 830 964	301 437 071
Zysk / strata z lat ubiegłych	(539 082 319)	873 830 964	334 748 645
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(33 311 574)	-	(33 311 574)
Udziały niekontrolujące	63 671 916	-	63 671 916



NOTA NR 2.

NABYCIE UDZIAŁÓW W W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

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

W dniu 1 marca 2019 roku, Grupa 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

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień
	01.03.2019
Środki pieniężne	73 119 019

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki Partner. Grupa 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 Grupy Eurocash, cena nabycia jest ceną ostateczną.

Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.



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), Grupa 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.



2. Nabycie 100% udziałów w MD Projekt Sp. z o.o.

W dniu 20 sierpnia 2019 roku, Grupa Eurocash nabyła 75% udziałów w spółce MD Projekt Sp. z o.o, a 12 grudnia 2019 sfinalizowano transakcję nabycia pozostałych 25%.

Dnia 11 września 2019 roku spółka MD Projekt Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o.

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	MD Projekt Sp. z o.o.
2. Data nabycia	20.08.2019
3. Cena nabycia	4 353 306

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem Spółki, a sporządzeniem niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki MD Projekt Sp. z o.o. Grupa 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 Grupy Eurocash, cena nabycia jest ceną ostateczną.

Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.



Nabyte aktywa netto	nabycia na dzień 12.12.2019
<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 830 097
Rzeczowe aktywa trwałe	257 360
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	5 546 703
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	26 034
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 373 359
Zapasy	1 826 062
Należności z tytułu dostaw i usług	179 713
Pozostałe należności krótkoterminowe	45 239
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 874
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 282 470
	9 203 456
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	8 216 087
Zobowiązania długoterminowe	5 307 375
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 307 375
Zobowiązania krótkoterminowe	2 908 712
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 935 977
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	239 328
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	439 866
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	274 617
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18 923
Zobowiązania razem	8 216 087
Nabyte aktywa netto	987 369
Wartość nabytych aktywów netto	987 369
Wartość firmy powstała przy nabyciu	3 365 937
Cena nabycia	4 353 306

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu Spółki MD Projekt Sp. z o.o., Grupa Eurocash S.A. rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych. Wartość firmy w kwocie 3.365.937 PLN składa się z oczekiwanego efektu synergii wynikającego z nabycia.

NOTA NR 3.
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- *Hurt* – w skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Alkohole, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., EC VC7 Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A., Groszek Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o..
- *Detal* – sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j., oraz Mila Holding S.A., Domelius Limited, Koja-Invest Sp. z o.o., Partner Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.
- *Projekty* – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Eurocash Convenience Sp. z o.o., 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* – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

W branży hurtowej dystrybucji i sprzedaży detalicznej produktów szybkorotujących („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.



Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej:

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPA DAJĄ CE NA POSZCZEGÓ LNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	20 418 596 591	7 309 674 364	108 928 989	7 488 218	(2 992 447 466)	24 852 240 696
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	18 710 436 253	5 904 811 632	104 559 613	-	-	24 719 807 498
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	47 693 127	82 983 643	1 428 655	327 773	-	132 433 198
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 660 467 211	1 321 879 089	2 940 720	7 160 445	(2 992 447 466)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	361 846 020	49 853 096	(53 076 872)	(114 100 028)	-	244 522 216
Przychody finansowe						36 307 202
Koszty finansowe						(162 286 198)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(5 120 404)
Zysk przed opodatkowaniem						113 422 816
Podatek dochodowy						(34 297 223)
Zysk (strata) netto						79 125 593


PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	19 270 491 678	6 171 737 351	53 107 461	4 340 614	(2 666 788 706)	22 832 888 398
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	17 682 833 392	4 947 118 181	50 943 148	-	-	22 680 894 721
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	62 473 882	88 868 641	187 945	463 209	-	151 993 677
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 525 184 404	1 135 750 529	1 976 368	3 877 405	(2 666 788 706)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	298 363 255	26 320 445	(40 008 757)	(70 299 461)	-	214 375 483
Przychody finansowe						35 915 044
Koszty finansowe						(89 856 973)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(4 882 304)
Zysk przed opodatkowaniem						155 551 250
Podatek dochodowy						(43 898 979)
Zysk (strata) netto						111 652 270



NOTA NR 4.
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	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	1 401 336 787	30 982 936	67 678 294	193 539 966	54 884 985	1 748 422 968
Nabycia jednostek gospodarczych	388 031 705	8 932 798	-	-	2 392 333	399 356 836
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	14 313 867	11 690	-	18 247 249	32 572 806
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	5 353 511	-	-	(4 648 054)	705 457
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(5 722 015)	(3 351 206)	-	-	(4 690)	(9 077 910)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(143 107)	-	-	(32 745)	(175 852)
Amortyzacja	-	(22 934 408)	(4 857 518)	(20 399 991)	(9 755 615)	(57 947 532)
Pozostałe zmiany	-	133 922	-	-	(2 598 978)	(2 465 056)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	1 783 646 478	33 288 312	62 832 465	173 139 975	58 484 486	2 111 391 716
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	1 783 646 478	33 288 312	62 832 465	173 139 975	58 484 486	2 111 391 716
Nabycia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	13 692	13 692
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	67 589 187	20 464 430	-	-	27 341 376	115 394 993
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	25 830 310	-	-	(19 049 438)	6 780 871
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(1 234 971)	(178 529)	(7 000)	-	(637 275)	(2 057 775)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(2 346 926)	-	-	(167 592)	(2 514 518)
Amortyzacja	-	(26 835 291)	(1 876 171)	(20 399 991)	(7 799 506)	(56 910 959)
Pozostałe zmiany	-	1 251 742	-	-	556 745	1 808 487
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	1 850 000 694	51 474 047	60 949 295	152 739 984	58 742 488	2 173 906 507


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	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	1 783 646 478	203 288 558	105 990 410	315 673 264	150 258 911	2 558 857 621
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(170 000 247)	(43 157 944)	(142 533 289)	(91 774 425)	(447 465 905)
Wartość bilansowa netto	1 783 646 478	33 288 312	62 832 466	173 139 975	58 484 486	2 111 391 716
<i>Stan na dzień 31.12.2019 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	1 850 000 694	248 309 585	105 983 410	315 673 264	158 316 418	2 678 283 371
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(196 835 538)	(45 034 114)	(162 933 280)	(99 573 931)	(504 376 862)
Wartość bilansowa netto	1 850 000 694	51 474 047	60 949 295	152 739 984	58 742 487	2 173 906 507

Wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy składają się z następujących pozycji:

- a) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Carment, M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna w kwocie 11.565.477 PLN,
- b) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki KDWT S.A. w kwocie 22.103.227 PLN,
- c) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. (wcześniej McLane Sp. z o.o.) w kwocie 56.868.456 PLN,
- d) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Nasze Sklepy Sp. z o.o. w kwocie 2.596.627 PLN,
- e) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. w kwocie 29.180.412 PLN,
- f) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Premium Distributors w kwocie 226.352.528 PLN,
- g) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki z Grupy PolCater w kwocie 11.428.359 PLN,
- h) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Tradis w kwocie 684.865.254 PLN,
- i) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa Dziembor i Spółka Sp. z o.o. w kwocie 5.253.762 PLN,
- j) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Przedsiębiorstwo Handlowo- Usługowe Noban sp. z o.o. w kwocie w kwocie 991.988 PLN,
- k) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki FMCG Service sp. z o.o. w kwocie 60.349.278 PLN,
- l) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Inmedio sp. z o.o. w kwocie w kwocie 55.021.256 PLN,
- m) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Firma Rogala Sp. z o.o. w kwocie 37.315.064,31 PLN,
- n) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. w kwocie 29.594.628,35 PLN,
- o) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. w kwocie 17.484.368,84 PLN,
- p) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki EKO Holding S.A. w kwocie 144.583.970 PLN,



- q) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Domelius Limited (sklepy Mila) w kwocie 388.031.705 PLN,
- r) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Partner Sp. z o.o. w kwocie 64.223.250 PLN,
- s) wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki MD Projekt Sp. z o.o. w kwocie 3.365.937 PLN.

Relacje z klientami rozpoznane zostały w wyniku nabycia:

- a) spółek z Grupy Premium Distributors w kwocie 49.000.000 PLN (okres amortyzacji 10 lat),
- b) spółek z Grupy Tradis w kwocie 250.000.000 PLN (okres amortyzacji 20 lat),
- d) spółki Service FMCG w kwocie 14.473.264 PLN (okres amortyzacji 5 lat).

W Grupie istnieją następujące wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania:

- a) znak towarowy „Eurocash” o wartości księgowej 27.387.672 PLN,
- b) znak towarowy „abc” o wartości księgowej 17.216.759 PLN,

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych ujmowane są w kosztach ogólnego zarządu i sprzedaży.

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych, więcej informacji patrz Nota 7.


**NOTA NR 5.
 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	358 088 974	154 599 681	14 117 893	121 094 678	31 088 480	678 989 707
Zwiększenie wskutek nabycia jednostek gospodarczych	39 539 267	47 107 120	5 107 534	28 144 843	2 775 996	122 674 759
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	32 852 350	49 182 409	5 128 294	38 870 925	25 846 001	151 879 979
Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	10 640 863	2 337 269	42 030	8 063 887	(21 789 506)	(705 457)
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	-	1 755 581	-	-	1 755 581
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(1 180 649)	(4 876 652)	(1 956 851)	(1 020 248)	(1 007 404)	(10 041 805)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(7 010 743)	(2 771 141)	668 338	(1 673 637)	21 780	(10 765 403)
Zmniejszenia z tytułu zakończenia umów leasingu	-	(18 561)	(803 351)	-	-	(821 912)
Amortyzacja	(36 793 009)	(56 331 299)	(6 504 664)	(46 659 646)	-	(146 288 619)
Pozostałe zmiany	2 542 326	614 702	1 024 180	2 201 215	(2 862 137)	3 520 286
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	398 679 379	189 843 527	18 578 984	149 022 016	34 073 211	790 197 116
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	398 679 379	189 843 527	18 578 984	149 022 016	34 073 211	790 197 116
Przeniesienia do aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	(8 682 512)	(3 557 853)	(3 972 128)	-	(16 212 493)
Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych	758 495	4 018 362	249 327	1 111 344	-	6 137 527
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	19 965 683	53 521 693	11 626 638	39 414 170	60 066 998	184 595 181
Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	16 210 411	21 816 641	199 066	19 081 638	(64 088 627)	(6 780 871)
Zmiany z tytułu wykupu środka trwałego	-	4 703 593	335 983	71 449	-	5 111 025
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(10 883 852)	(4 606 251)	(1 029 402)	(2 760 440)	(791 412)	(20 071 357)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(3 702 048)	(3 375 990)	(80 021)	(5 389 278)	(497 979)	(13 045 316)
Amortyzacja	(42 308 186)	(58 731 699)	(6 401 987)	(53 530 364)	-	(160 972 236)
Pozostałe zmiany	2 467 953	520 086	35 927	(2 738 961)	(3 045 651)	(2 760 646)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	381 187 834	199 027 449	19 956 663	140 309 445	25 716 538	766 197 929


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	648 020 781	435 649 119	141 148 015	463 635 828	34 073 211	1 722 526 953
Suma dotychczasowego umorzenia	(249 341 401)	(245 805 593)	(122 569 030)	(314 613 812)	-	(932 329 837)
Wartość bilansowa netto	398 679 379	189 843 527	18 578 984	149 022 016	34 073 211	790 197 116
<i>Stan na dzień 31.12.2019 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	672 837 421	503 564 740	148 927 681	508 453 622	25 716 538	1 859 500 002
Suma dotychczasowego umorzenia	(291 649 588)	(304 537 291)	(128 971 018)	(368 144 177)	-	(1 093 302 074)
Wartość bilansowa netto	381 187 834	199 027 449	19 956 663	140 309 445	25 716 538	766 197 929


**NOTA NR 6.
 AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA**
AKTYWA Z TYTUŁU 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	1 663 099 714	1 386 698	136 833 934	339 920	1 801 660 265
Przeniesienia z rzeczowych aktywów trwałych	-	8 682 512	3 557 853	3 972 128	16 212 493
Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych	34 129 893	-	-	37 099	34 166 992
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów	108 526 330	55 995	85 000 885	-	193 583 210
Zmiana warunków umów	103 260 324	144 289	3 170 835	128 268	106 703 716
Zmniejszenia zakresu umów	(11 129 987)	(2 332)	(3 375 215)	-	(14 507 534)
Zmiany z tytułu wykupu środka trwałego	-	(4 703 593)	(335 983)	(71 449)	(5 111 025)
Amortyzacja	(257 929 990)	(1 983 382)	(70 054 906)	(1 705 411)	(331 673 689)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	1 639 956 283	3 580 187	154 797 403	2 700 555	1 801 034 427

AKTYWA Z TYTUŁU 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	1 897 886 273	5 563 570	224 852 309	4 405 966	2 132 708 117
Suma dotychczasowego umorzenia	(257 929 990)	(1 983 382)	(70 054 906)	(1 705 411)	(331 673 689)
Wartość bilansowa netto	1 639 956 283	3 580 187	154 797 403	2 700 555	1 801 034 427



NOTA NR 7. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

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

Na dzień 31.12.2019 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych wartości firmy wykazanych w sprawozdaniu finansowym i ustaliła wartości odzyskiwalne ośrodków generujących środki pieniężne, do których te wartości firmy są przypisane.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów (wraz z majątkiem obrotowym) 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 segmentu Detal

Wartość odzyskiwalna aktywów segmentu Detal została określona w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych, które zbudowano m.in. przy następujących założeniach:

- przyjęto 5-letni szczegółowy okres prognozy,
- kalkulacja projekcji przepływów pieniężnych uwzględnia rozpoznanie umów leasingowych zgodnie z MSSF16,
- nakłady inwestycyjne w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych, obejmujących m.in. planowane nakłady na remodeling sklepów,
- w okresie objętej szczegółową analizą przyjęto średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży 13,1%, uwzględniając wzrost ilości sklepów o około 600 placówek w okresie prognozy do roku 2024; w okresie rezydualnym nie założono wzrostu ilości sklepów.
- w horyzoncie szczegółowej prognozy założono poziom marży brutto na poziomie wyższym o 0,2 p.p. w porównaniu do poziomu osiągniętego w 2019 roku,
- założono spadek marż operacyjnych w latach 2020-2022 w porównaniu do poziomu osiągniętego w roku 2019 w związku m.in. z planowanym wzrostem kosztów operacyjnych takich jak wynagrodzenia oraz koszty energii,
- poziom kapitału obrotowego został zaprognozowany na podstawie historycznych wskaźników rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych.

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 Grupa Eurocash. Przyjęto również odpowiednią dla Grupy Eurocash premię za ryzyko specyficzne. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC w wysokości 8,03% (2018 r.: 9,05%).

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Testowana wartość firmy segmentu Detal wynosiła 856.191 tys. PLN (wartość bilansowa zgrupowanych aktywów: 2.112.190 tys. PLN, w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane zgodnie z MSSF16). Nadwyżka wartości odzyskiwalnej ponad wartość księgową została określona na poziomie 667.700 tys. PLN.

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

Dla segmentu Detal odchylenie stopy dyskonta o 0,25 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/ zwiększenie wartości odzyskiwalnej o ok 100 mln, natomiast zmiana marży brutto o 0,25 p.p. - odpowiednio o ok 350 mln. Zwiększenie/ zmniejszenie stopy dyskontowej o 0,25 p.p. jak i zmniejszenie/zwiększenie marży o 0,25 p.p. nie prowadzi do utraty wartości ośrodka generującego środki pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy.

Zmniejszenie marży brutto w horyzoncie prognozy o 0,5 p.p., przy pozostałych parametrach modelu nie zmienionych, spowodowałoby zrównanie wartości księgowej aktywów ośrodka generującego przepływy z wartością odzyskiwalną. Taki sam efekt miałoby zwiększenie stopy dyskonta o 2,5 p.p.

Zarząd sporządził również plany wzrostu sprzedaży i wyników obecnej struktury sieci detalicznej w oparciu o plany rozwoju sprzedaży w obecnie istniejących lokalizacjach, zarówno sklepach własnych jak i placówkach franczyzowych, na podstawie prognoz związanych m.in. z planowanymi działaniami mającymi na celu optymalizację wyników tego kanału sprzedaży. Szacunek wartości sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych wskazał na nadwyżkę ponad wartość księgową aktywów.

Test na utratę wartości firmy segmentu Hurt

Testowana wartość firmy segmentu Hurt wynosiła 1.113.685 tys. PLN (wartość bilansowa zgrupowanych aktywów: 1.903.905 tys. PLN). Wynik testu wskazał na nadwyżkę wartości odzyskiwalnej ponad wartość księgową w wysokości 4.934.400 tys. PLN.

Projekcje przepływów pieniężnych zbudowano w oparciu o m.in. następujące założenia:

- przyjęto 5-letni szczegółowy okres prognozy,
- kalkulacja projekcji przepływów pieniężnych uwzględnia rozpoznanie umów leasingowych zgodnie z MSSF16,
- nakłady inwestycyjne w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych,
- w okresie objętej szczegółową analizą przyjęto średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży 5,5%,
- w horyzoncie szczegółowej prognozy założono wzrost marży brutto o 0,2 p.p. oraz utrzymanie stałego poziomu marży operacyjnej,
- poziom kapitału obrotowego został zaprognozowany na podstawie historycznych wskaźników rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych.

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

Stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC) obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka zgodną z walutą, w której są przygotowywane projekcje finansowe. Pozostałe elementy używane w kalkulacji takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla branży, w której działa Grupa Eurocash.

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

Dla segmentu Hurt odchylenie stopy dyskonta o 0,25 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/ zwiększenie wartości odzyskiwalnej o ok 350 mln, natomiast zmiana marży brutto o 0,25 p.p. (przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych) – odpowiednio o ok 800 mln.

Zwiększenie/zmniejszenie stopy dyskontowej o 0,25 p.p. jak i zmniejszenie/zwiększenie marży o 0,25 p.p. nie prowadzi do utraty wartości ośrodka generującego środki pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy.

Zdaniem Zarządu, żadna racjonalna zmiana kluczowego parametru/założenia nie powoduje ryzyka utraty wartości firmy.

Testy na utratę wartości znaków towarowych

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



- *test na utratę wartości znaku towarowego „Eurocash” o wartości 27.387.672 PLN wg stanu na dzień 31.12.2019 r.*
- *test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 17.216.759 PLN 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 przepływów pieniężnych na lata 2020-2024 i sprzedaży realizowanej z wykorzystaniem wskazanych znaków towarowych. 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 od 6,71%).

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Zdaniem Zarządu, żadna racjonalna zmiana kluczowego parametru/założenia nie powoduje ryzyka utraty wartości wskazanych aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania.

NOTA NR 8. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

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


NOTA NR 9.
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Informacje o inwestycjach w jednostkach wycenianych metodą praw własności zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
Stan na początek okresu	27 533 591	32 415 896
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	2 206 269	-
Nabycia udziałów jednostek	2 206 269	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	(5 120 404)	(4 882 304)
Udziałów w stratach jednostek	(5 120 404)	(4 882 304)
Stan na koniec okresu	24 619 456	27 533 591

NOTA NR 10.
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
Udzielone pożyczki	-	184 945
Udziały i akcje w innych podmiotach	436 491	436 480
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 628 000	3 000 000
	7 064 491	3 621 425

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



**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	9 588 280	13 447 785
Pozostałe należności długoterminowe	4 735 393	7 050 000
	14 323 673	20 497 785

**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
Licencje IT	-	15 548
Czynsze	541 097	9 000
Ubezpieczenia	550 000	700 000
Zezwolenia na alkohol	1 928	1 046
Najem lokali - odstępné	277 951	381 122
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	243 814	238 266
	1 614 790	1 344 982

**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	1 269 439 984	1 290 134 444
Materiały	1 833 101	1 867 162
Zapasy ogółem, w tym	1 271 273 085	1 292 001 606
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	278 000 000	258 000 000


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	35 609 883	30 467 146
- zwiększenia *	5 571 869	5 142 737
Stan na koniec okresu	41 181 752	35 609 883

* wykazane persaldem

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	1 404 893 545	1 343 421 596
Należności od klientów	783 654 145	783 291 630
Należności od dostawców	548 888 576	497 220 207
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania *	20 302 879	23 593 244
Należności z tytułu opłat franczyzowych	16 006 042	26 689 117
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	94 921 230	74 319 283
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(58 879 327)	(61 691 885)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	808 002	1 370 241
Pozostałe należności	111 963 366	133 224 204
Rozliczenie z tytułu VAT	91 914 734	88 555 070
Należności w sądzie	102 064 367	96 804 759
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(100 600 136)	(96 246 777)
Należności od pracowników	2 205 057	1 202 892
Należności z tytułu ubezpieczeń	458 602	4 455 526
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 603 541	276 161
Inne należności (nieistotne jednostkowo)	14 317 202	38 176 573
Należności ogółem, z tego	1 517 664 913	1 478 016 042
- część krótkoterminowa	1 517 664 913	1 478 016 042

* 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
POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
Pożyczki udzielone	2 166 217	-
Inne aktywa finansowe	767 287	-
	2 933 505	-

Zwiększenie wartości pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych wynika z udzielenia pożyczki na warunkach rynkowych, o okresie spłaty do 12 miesięcy.

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	8 303 017	14 380 105
Czynsze	2 141 521	5 022 565
Media	46 662	54 006
Ubezpieczenia	5 969 141	5 378 948
Usługi doradcze	10 333 939	-
Najem lokali handlowych	1 511 200	1 978 914
Dzierżawa oprogramowania i licencje	653 998	-
Inne przedpłaty	-	2 089 613
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4 898 415	9 416 116
	33 857 892	38 320 268

NOTA NR 17.
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
Środki pieniężne w banku	43 528 326	91 480 667
Środki pieniężne w kasie	13 694 919	6 600 971
Środki pieniężne w drodze	69 132 146	69 718 892
Krótkoterminowe depozyty pieniężne	12 013 607	22 815 178
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	7 764 586	5 476 091
Inne	536 276	467 052
Środki pieniężne ogółem	146 669 860	196 558 852

Środki pieniężne na rachunkach VAT na 31 grudnia 2019 wynoszą 7 764 586 PLN (na 31 grudnia 2018 5 476 091 PLN).

NOTA NR 18.
KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

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

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	za okres
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	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

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 złotych.

**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 opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	2 906 250	32,51
Przyznane w okresie sprawozdawczym	-	-
Wykonane w okresie sprawozdawczym	-	-
Wygaste w okresie sprawozdawczym	(106 250)	32,51
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	2 800 000	32,51
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 Premiovych 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.

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).


**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 DO 31.12.2019

	Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	Rezerwa na koszty reklamy i marketingu	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2018 roku	109 084 141	7 681 187	37 081 422	98 400
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	18 920 290	-	-	-
Zwiększenia*	6 529 732	-	5 648 597	-
Zmniejszenia*	(17 616 797)	(616 673)	-	(20 177)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2018 roku, w tym:	116 917 365	7 064 513	42 730 020	78 223
- krótkoterminowe	111 240 638	7 064 513	42 730 020	78 223
- długoterminowe	5 676 727	-	-	-
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2019 roku	116 917 365	7 064 513	42 730 020	78 223
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek gospodarczych	1 511 544	-	-	-
Zwiększenia*	44 137 486	5 143 436	-	-
Zmniejszenia*	(7 503 909)	-	(26 907 384)	(12 573)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2019 roku, w tym:	155 062 486	12 207 949	15 822 635	65 650
- krótkoterminowe	147 718 272	12 207 949	15 822 635	65 650
- długoterminowe	7 344 214	-	-	-

* wykazywane persaldem za wyjątkiem świadczeń pracowniczych


ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU (ciąg dalszy)

	Rezerwa na odsetki	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	Pozostałe	Razem
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2018 roku	8 865 239	8 366 606	80 698 284	251 875 278
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	6 822 841	-		25 743 131
Zwiększenia*	-	1 015 217	74 977 143	88 170 690
Zmniejszenia*	(674 268)	-	-	(18 927 916)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2018 roku, w tym:	15 013 812	9 381 823	155 675 427	346 861 182
- krótkoterminowe	15 013 812	9 381 823	154 732 289	340 241 317
- długoterminowe	-	-	943 138	6 619 865
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2019 roku	15 013 812	9 381 823	155 675 427	346 861 182
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek gospodarczych	-	-	-	1 511 544
Zwiększenia*	-	5 511 483	8 627 986	63 420 391
Zmniejszenia*	(9 627 531)	-	-	(44 051 398)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2019 roku, w tym:	5 386 281	14 893 306	164 303 413	367 741 720
- krótkoterminowe	5 386 281	14 893 306	162 323 413	358 417 506
- długoterminowe	-	-	1 980 000	9 324 214

* wykazywane persaldemza wyjątkiem świadczeń pracowniczych

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	155 064 505	116 917 365
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów reklamy i marketingu	15 822 635	42 730 020
Rezerwa na odsetki	14 310 841	15 013 812
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	14 893 306	9 381 823
Rezerwa na sprawy sądowe	4 034 965	4 230 476
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa i audytu	2 542 815	13 756 778
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	12 207 949	7 064 513
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	7 821 871	6 358 860
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	65 650	78 223
Rezerwa na prace modernistyczne IT	1 502 765	1 034 806
Rezerwa bonus	11 592 207	8 620 321
Rezerwa na koszty likwidacji lokalizacji	-	1 719 326
Rezerwa na zezwolenie na alkohol	3 315 380	1 306 980
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	124 566 832	118 647 879
	367 741 720	346 861 183
- część długoterminowa	9 324 214	6 619 865
- część krótkoterminowa	358 417 506	340 241 317

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w kwocie 6.504.022 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i rezerwy na urlopy).

Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuarusza. W wycenach aktuarialnych przyjęto min. stopy dyskontowe 2,8%, wzrost płac 3,2 %.

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 nieuregulowanymi 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.

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 ROKU

	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 794 789 276	3 813 380 430
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	3 560 047 106	3 563 170 468
Zobowiązania z tytułu usług	191 555 676	182 667 112
Zobowiązania do zwrotu w wynagrodzenia	43 186 494	67 542 851
Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT	49 233 587	55 191 844
Zobowiązania inne	195 429 702	174 596 713
Rozliczenie z tytułu VAT	19 756 406	8 876 185
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	14 357 954	21 964 847
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	61 028 147	49 748 828
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	14 210 557	14 332 794
Zobowiązania z tytułu kaucji	4 607 957	4 465 226
Opcja nabycia / sprzedaży udziałów	69 761 777	57 363 613
Pozostałe zobowiązania	11 706 903	17 845 219
Zobowiązania ogółem, z tego:	4 039 452 566	4 043 168 987
- część długoterminowa	4 132 977	63 940 083
- część krótkoterminowa	4 035 319 588	4 042 310 458

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2019 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie PLN 1.806.000.577, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku odpowiednia wartość sald wynosiła PLN 1.618.297.269.

W ramach rozliczenia nabycia 50% udziałów w spółkach Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o., w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały opcje odkupu pozostałych 50% udziałów przez Eurocash S.A., udzielone przez Eurocash S.A. pozostałym udziałowcom spółek Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o.. Opcje mogą zostać zrealizowane najwcześniej po upływie 3 lat od dnia nabycia. Opcje te, wycenione na dzień 31.12.2019 r. w łącznej kwocie 69.761.777 PLN, ujęte zostały w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych oraz drugostronnie w kapitale własnym (opcja nabycia / sprzedaży udziałów).


**NOTA NR 22.
KREDYTY I POŻYCZKI**

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie	Koszty za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Kredyty				
Bank 1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	3 433 470	WIBOR + marża banku	
Bank 2	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	9 629 926	WIBOR + marża banku	
Bank 3	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	8 452 087	WIBOR + marża banku	
Bank 4	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	70 398 299	WIBOR + marża banku	
Bank 5	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	43 919 199	WIBOR + marża banku	
Bank 6	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	4 912 029	WIBOR + marża banku	
Bank 7	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	108 045 553	WIBOR + marża banku	
Bank 8	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	400 000 000	WIBOR + marża banku	
			Łączne koszty	30 302 479
Kredyty razem		648 790 562		-
	- część krótkoterminowa	648 790 562		

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie	Koszty za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Kredyty				
Bank 1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	400 000 000	WIBOR + marża banku	x
Bank 2	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	8 116 533	WIBOR + marża banku	x
Bank 3	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	34 809 741	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	2 008 628	WIBOR + marża banku	x
Bank 6	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	87 065 350,50	WIBOR + marża banku	x
			Łączne koszty	17 438 606
Kredyty razem		542 754 634		-
	- część krótkoterminowa	542 754 634		

Ponadto, Grupa 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.

Eurocash Serwis Sp. z o.o. posiada elastyczny kredyt w rachunku bieżącym z limitem do wysokości 110 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2019 r. limit był wykorzystany do wysokości 108,5 mln zł.

W związku z podpisanymi umowami kredytowymi Grupa jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na zdefiniowanym poziomie oraz do prowadzenia działalności w określonych w umowach ramach. W badanym okresie Grupa wykonywała wszystkie postanowienia umów kredytowych. Ponadto w związku z umowami kredytowymi Grupa udzieliła zabezpieczeń, których szczegóły zostały przedstawione w nocy 35.



**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	-	8 469 417
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców *	20 302 879	23 593 244
Wycena instrumentów zabezpieczających	866 531	3 695 592
	21 169 410	35 758 253
- część długoterminowa	70 671	3 003 350
- część krótkoterminowa	21 098 739	32 754 903

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



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
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	-	-	5 253 924	5 142 497
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	-	-	3 372 286	3 326 920
Płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	-	-	8 626 211	8 469 417
Koszty finansowe	-	X	156 794	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	8 469 417	8 469 417

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.


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	357 008 678	297 625 202	-	-
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	968 911 054	817 183 932	-	-
Płatne powyżej 5 lat	834 191 389	709 837 363	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu ogółem	2 160 111 121	1 824 646 498	-	-
Koszty finansowe	335 464 623	X	-	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu	1 824 646 498	1 824 646 498	-	-

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

**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	(92 883 167)	(87 523 775)
Odroczony podatek dochodowy	58 585 944	43 624 796
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(34 297 223)	(43 898 979)

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	113 422 816	155 551 250
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej	(21 701 482)	(29 234 938)
Ujemne różnice przejściowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony	(9 407 210)	(25 228 517)
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	(57 970)	(320 061)
Wpływ aktywa z tytułu straty podatkowej	-	23 806 479
Pozostałe różnice trwałe, w tym PFRON	(3 130 561)	(12 921 943)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(34 297 223)	(43 898 979)
Efektywna stawka podatku	30,24%	28,22%

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.

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 znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

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

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.



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	57 795 675	50 505 380	7 290 296	12 450 376	-	-
- niezafakturowane przychody	57 670 422	53 117 295	4 553 127	(25 818 266)	-	-
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	1 390 101	1 448 354	(58 254)	358 742	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	759 535	4 598 141	(3 838 607)	(1 366 529)	-	-
- przychody z tytułu kar umownych niezapłacone	1 290 961	1 277 515	13 446	112 853	-	-
- pozostałe	5 859 326	2 772 137	3 087 189	357 598	-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	124 766 019	113 718 822	11 047 197	(13 905 227)	-	-


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 31.12.2019	na dzień 31.12.2018	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		-				
- rozliczenie rabatów w czasie	2 589 212	7 268 996	4 679 783	5 425 616	-	-
- odpis wartości zapasów	4 702 298	4 487 122	(215 177)	(58 097)	-	-
- odpis aktualizujący należności	23 838 330	23 312 657	(525 673)	(2 965 357)	-	-
- odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	2 763 472	703 071	(2 060 401)	1 180 563	-	-
- straty podatkowe z lat ubiegłych	-	31 330 250	31 330 250	(12 922 087)	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 962 357	6 548 847	(413 510)	926 004	-	-
- rezerwa na premie	6 451 525	3 351 423	(3 100 102)	393 430	-	-
- niezapłacone wynagrodzenia i składki ZUS	5 746 123	4 683 068	(1 063 055)	(54 099)	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	1 361 058	1 135 338	(225 720)	(176 341)	-	-
- rezerwa na spory sądowe	662 677	831 597	168 920	642 672	-	-
- rozliczenia międzyokresowe	14 871 020	27 752 234	12 881 213	(11 955 502)	-	-
- zobowiązania z tyt. leasingu	158 336	158 607	272	23 378	-	-


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 (ciąg dalszy)</i>						
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	1 502 324	310 828	(1 191 496)	721 393	-	-
- różnica między aktywami z tytułu prawa do użytkowania a zobowiązaniem z tytułu leasingu	5 049 350	-	(5 049 350)	-	-	-
- aktywo z tytułu kosztów usług niematerialnych	10 170 838	-	(10 170 838)	-	-	-
- aktywo z tytułu przyszłych korzyści podatkowych	65 587 583	-	(65 587 583)	-	-	-
- pozostałe rezerwy	75 446 548	46 355 875	(29 090 673)	(10 901 141)	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	227 863 053	158 229 912	(4 045 558)	(29 719 569)	-	-
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	227 863 053	158 229 912	(4 045 558)	(29 719 569)	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie rozpoznane ze względu na prawdopodobny brak realizacji			7 001 639	(43 624 796)	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	19 806 994	5 954 698	X	X	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	122 904 027	50 465 787	X	X	X	X

W 2019 roku dokonano transakcji nabycia/sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Miła w ramach Grupy Eurocash.

W związku z tą transakcją Spółki w Grupie w 2019 roku rozliczyły stratę podatkową z lat ubiegłych oraz zapłaciły podatek dochodowy i jednocześnie rozpoznały aktywo z tytułu przyszłych korzyści podatkowych związanych z amortyzacją podatkową rozpoznanej wartości firmy.

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	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Sprzedaż towarów	24 719 807 498	22 680 894 721
Świadczenie usług	127 140 587	147 571 330
Sprzedaż materiałów	5 292 611	4 422 347
Przychody ze sprzedaży ogółem	24 852 240 696	22 832 888 398

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	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Amortyzacja	549 556 884	204 236 151
Zużycie materiałów i energii	203 924 088	193 704 565
Usługi obce	707 678 470	1 004 775 402
Podatki i opłaty	58 737 890	47 526 844
Wynagrodzenia	1 193 105 985	1 022 051 881
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	225 695 140	195 490 940
Pozostałe koszty rodzajowe	91 210 308	67 163 660
Koszty według rodzaju	3 029 908 765	2 734 949 443
w tym:		
Koszty sprzedaży	2 633 807 687	2 346 015 922
Koszty ogólnego zarządu	394 834 573	388 933 521


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	87 034 992	134 285 628
Obciążenia umowne	11 199 421	14 326 145
Pozostała sprzedaż	8 343 070	11 706 209
Podnajem powierzchni	5 156 111	3 451 644
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2 334 197	1 004 319
Otrzymane odszkodowania	2 077 768	1 286 810
Sprzedaż usług transportowych	343 180	264 969
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	6 772 849	1 099 255
Rozwiązanie odpisu wartości zapasów	1 191 600	532 973
Przedawnione zobowiązania i sprawy sądowe	-	3 277
Wynajem samochodów	138 692	136 587
Premia z tytułu kontraktu handlowego	22 741 012	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	74 774 054
Otrzymane darowizny	2 544 827	1 865 013
Pozostałe przychody operacyjne (nieistotne jednostkowo)	24 192 265	23 834 374
Pozostałe koszty operacyjne	(56 845 522)	(66 839 973)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(4 211 115)	(10 290 556)
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych	(2 315 707)	(20 369 769)
Rozwój sieci	(2 500 000)	-
Zapłacone kary umowne	(3 980 410)	(900 598)
Odszkodowania	(1 243 068)	-
Przedawnione pozycje, sprawy sądowe oraz należności umorzone	(6 657 351)	(5 681 514)
Koszty z tyt. prowizji kart płatniczych	(3 745 908)	(2 922 426)
Pozostałe koszty operacyjne (nieistotne jednostkowo)	(32 191 962)	(26 675 110)
Pozostałe przychody/ koszty operacyjne netto	30 189 470	67 445 655

**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	36 307 202	35 915 044
Przychody ze skonta	9 070 281	11 339 123
Odsetki	8 163 834	11 626 623
Dodatnie różnice kursowe	3 691 960	38 341
Dywidendy	708 278	597 821
Przychody ze sprzedaży inwestycji krótkoterminowych	120 001	241 311
Pozostałe przychody finansowe (nieistotne jednostkowo)	14 552 848	12 071 826
Koszty finansowe	(162 286 198)	(89 856 973)
Odsetki	(152 297 175)	(82 252 975)
Prowizje bankowe	(5 218 991)	(4 741 045)
Ujemne różnice kursowe	(618 083)	(625 563)
Pozostałe koszty finansowe (nieistotne jednostkowo)	(4 151 949)	(2 237 390)
Koszty finansowe netto	(125 978 996)	(53 941 930)

**NOTA NR 31.
 ZYSK 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
<i>Zyski</i>		
Zysk (strata) netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	69 862 037	109 644 174
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
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	0,50	0,79
- rozwodniony	0,50	0,79



Obliczenie średniej ważonej liczby akcji

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

Obliczenie średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji

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

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

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

Opis czynników rozwadniających liczbę akcji

Zysk przypadający na jedną akcję jest rozwodniony w wyniku programów opcyjnych opisanych w nocie nr 19.

NOTA NR 32.

WYNAGRODZENIA I INNE TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM

Za kluczowy personel kierowniczy uważa się członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ 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

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

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

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

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	480 000	17 316	-	497 316
Rui Amaral	1 560 000	17 316	-	1 577 316
Arnaldo Guerreiro	1 020 000	28 836	-	1 048 836
Pedro Martinho	1 200 000	28 906	-	1 228 906
Katarzyna Kopaczewska	960 000	17 316	-	977 316
Jacek Owczarek	1 080 000	28 836	-	1 108 836
Przemysław Ciaś	775 667	34 215	-	809 882
Paweł Musiał	140 000	20 532	-	160 532
	7 215 667	193 275	-	7 408 941

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

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 33.
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	22 497	21 873
Liczba etatów	22 244	21 674

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	20 029	2 468	22 497
Liczba etatów	19 836	2 407	22 244

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

ROTACJA KADR 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
Liczba pracowników przyjętych	✔	6 198	6 198
Liczba pracowników przyjętych z tytułu przejęcia jednostek gospodarczych	✔	904	4 662
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	✔	(6 399)	(6 651)
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę z tytułu sprzedaży jednostek gospodarczych	✔	(79)	-
		624	4 209

NOTA NR 34.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
1. Bank 1 *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	1 808 658	4 815 009
2. Bank 2	Poręczenie za zobowiązania finansowe Frisco S.A.	PLN	31 433 278	4 825 494
			33 241 936	9 640 503

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy


GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień	
			31.12.2019	31.12.2018	
1	Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	129 372 000	104 585 000
2	Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	20 421 421	15 414 936
3	Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
4	Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	300 000
5	Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	10 471 836	12 058 952
6	Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	37 514 875	36 349 913
7	Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	2 032 132	1 547 098
				200 932 363	170 875 999

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

**NOTA NR 35.
 ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE**
ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2019

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień	na dzień
		31.12.2019	31.12.2018
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	80 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego do kwoty 700.000.000 pln *	Zastaw na udziałach w Ambra Sp. z o.o.	8 000 000	-
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	704 874	1 069 455
		300 052 174	272 416 755

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 36. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność Grupy Kapitałowej podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

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

Ponadto Grupa realizuje politykę w zakresie:

- d. Zarządzanie kapitałami
- e. Ustalania wartości godziwych

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej, który w celu wypełnienia tych zadań powołał zespoły ds. zarządzania ryzykiem, z kolei 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 Grupy oraz do określenia stosownych limitów, kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyień od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Grupy. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Grupa dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

W Jednostce Dominującej 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 Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest związane głównie z należnościami Grupy od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
Należności i pożyczki	1 449 263 847	1 412 209 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	132 974 941	189 957 881
Gwarancje bankowe	200 932 363	170 875 999
	1 783 171 151	1 773 043 820

* z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Ryzyko kredytowe Grupy w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup kontrahentów, z którymi Grupa 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 Grupy na podstawie umów z dostawcami. Ryzyko braku zapłaty jest niewielkie ze względu na utrzymującą się naturalną przewagę wartości zobowiązań nad należnościami do dostawców. W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym tej grupy kontrahentów Grupa koncentruje się na zapewnieniu bezpieczeństwa kapitału obrotowego.
- ii. hurtownie cash&carry oraz sklepy własne, tj. Delikatesy Centrum (w tym dawne sklepy Mila oraz Eko), Kontigo, Duży Ben i ABC na kołach charakteryzują się bardzo wysokim udziałem sprzedaży za gotówkę. Dla biznesu Cash&carry odsetek ten wynosi 77%, dla sklepów własnych jest bliska 100% (w żadnym okresie nie mniej niż 95%), podczas gdy sprzedaż za gotówkę w całej Grupie stanowi nie mniej niż 30%. Ryzyko kredytowe tej grupy kontrahentów zarządzane jest w zespole kontroli kredytowej i windykacji wchodzący w skład Działu Skarbcza. W procesie tym stosowane te same są 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 całej grupie stanowi ok. 70%. Przeterminowania, choć są nierozłączną częścią biznesu branży FMCG, stanowią jedynie 10% całego salda należności wynikających ze sprzedaży towarów do klientów Grupy. 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 Grupy. 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 112. 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.

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

Grupa dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe 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 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	1 181 246 703	1 106 691 329
0-30 dni	177 005 799	172 015 409
31-90 dni	57 898 667	54 611 275
91-180 dni	11 420 058	13 950 266
> 180 dni	36 201 646	57 845 201
	1 463 772 872	1 405 113 481

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE 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	61 691 885	60 866 973
Zwiększenia*	-	824 912
Zmniejszenia*	(2 812 557)	-
Stan na koniec okresu	58 879 328	61 691 885

**wykazywane persaldo*

b. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat.

Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań 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 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 Grupy. 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 Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,4 mld złotych co jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa Eurocash, w której istotna 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 terminów płatności.

- W celu finansowania zobowiązań do dostawców towarów wykorzystywany jest kredyt kupiecki (ok. 49,3% salda zobowiązań handlowych) oraz instrumenty finansowe (ok. 50,7% 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 1 806,00 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 Grupy.

iii. zadłużenie finansowe

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe obejmujące przepływy operacyjne oraz inwestycyjne wskazują na posiadanie wystarczających źródeł finansowania działalności i utrzymanie płynności przez spółki Grupy. Kowenanty kredytowe zawarte w umowach kredytowych są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku warunki umów kredytowych nie były naruszone. Ponadto Grupa posiada niewykorzystane limity kredytowe. Biorąc powyższe pod uwagę, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie utraty płynności finansowej przez spółki Grupy. Na zadłużenie o charakterze finansowym składa się przede wszystkim:

- Wynikające przez 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 Grupy w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy finansowych i konieczności wykonywania planów naprawczych.

- o elastycznego kredytu w rachunku bieżącym z limitem do wysokości 110 mln PLN przyznanego Eurocash Serwis Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2019 r. limit był wykorzystany do wysokości 108,5 mln zł. Celem tego kredyt jest wydzielenie puli finansowania oraz rozdział kosztów finansowych pomiędzy Spółką, a jedną z najbardziej istotnych podmiotów w Grupie, który nie w 100% należy do Grupy Kapitałowej.
- o kredytów w celu realizacji korzyści wynikających z optymalizacją środków pieniężnych w ramach programów cash pool. Całkowity limit przyznany w spółce tych programach (2 programy w dwóch lokalnych bankach) wynosi 163,7mln zł. Wykorzystanie na dzień 31 grudnia wynosi 114,4 mln zł.
- o linie kredytowe w rachunkach bieżących. W celu optymalizacji kosztów utrzymywania 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 Grupy uznaje, iż struktura terminowa aktywów i pasywów bilansu determinuje zapadalność instrumentów finansowania. Z tego powodu na dzień 31.12.2019 Grupa finansowała się jedynie krótkoterminowymi kredytami, pożyczkami, faktoringiem oraz leasingiem. Strategia dopasowywania zapadalności źródeł finansowania do charakteru aktywów pozwala Grupie na zachowanie elastyczności w doborze instrumentów finansowych oraz zapewnia efektywność kosztową. Dzięki utrzymywaniu relatywnie niskiej dźwigni finansowej Grupa 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. Grupa podjęła działania w celu jego refinansowania i zgodnie z harmonogramem wyznaczonym przez Zarząd Grupy 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 trwały.

- Inne zobowiązania finansowe zawarte w pozycjach bilansowych odpowiednio „zobowiązania z tytułu finansowania francyzobiorców” 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):
 - o faktoring francyzobiorców 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),
 - o poręczenia dla tych samych francyzobiorców z ich umów finansowych na kwotę 1,8 mln zł (ujęte w zobowiązaniach warunkowych),
 - o 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:

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 824 646 498	297 625 202	817 183 932	709 837 363
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	20 302 879	20 302 879	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 895 223 868	3 891 090 891	4 132 977	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	866 531	866 531	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	648 790 562	648 790 562	-	-
	6 389 830 337	4 858 676 065	821 316 909	709 837 363

RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 469 417	5 142 497	3 326 920	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	23 593 244	23 593 244	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 915 019 336	3 851 079 253	63 940 083	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 695 592	3 695 592	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	542 754 634	542 754 634	-	-
	4 493 532 223	4 426 265 220	67 267 003	-

Wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawiono w tabeli poniżej.

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2019	31.12.2018
bieżące	3 685 173 780	3 444 127 714
1-31 dni	94 799 457	322 761 190
32-91 dni	12 429 215	40 364 368
92-181 dni	1 224 141	2 955 341
> 181 dni	1 313 163	3 171 816
	3 794 939 756	3 813 380 430

c. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zejściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Grupy 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 Grupy.

i. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Grupy, gdyż istotną większość swoich rozliczeń prowadzi ona w walucie krajowej, a jedynie niewielka część dotyczy albo zapłaty w walucie, lub 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 Grupy 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 podjęła w 2019 roku działań zabezpieczających. Zarówno w 2019, jak i 2018 roku Grupa nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

ii. 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 Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

31 grudnia 2019

	< 1 rok	2-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	297 625 202	817 183 932	709 837 363	1 824 646 498
Kredyty bankowe i pożyczki	648 790 562	-	-	648 790 562

31 grudnia 2018

	< 1 rok	2-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 142 497	3 326 920	-	8 469 417
Kredyty bankowe i pożyczki	542 754 634	-	-	542 754 634

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy 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	1 825 513 028	8 469 417
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 796 866 070	1 608 768 793
Zobowiązania finansowe	4 564 317 309	4 485 062 806

Grupa 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 niezmienione. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2018.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2019	(27 674 512)	27 674 512	-	-
31 Grudnia 2018	(28 762 940)	28 762 940	-	-

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 Grupa 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 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

iii. 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.

- Grupa realizuje centralną politykę zakupu paliw. Dział Floty posiada procedury w zakresie okresowej negocjacji tych cen oraz ustalania zasad rozliczania z dostawcami. Strategia w zakresie zmniejszania 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 Grupa nie posiadała otwartych pozycji w paliwowych instrumentach pochodnych.
- Grupa 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 negocjowane również przez działy centrale Grupy.



Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Grupy. Grupa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz poziom dywidend wypłacanych akcjonariuszom. Celem Grupy 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.

e. Ustalanie wartości godziwych

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie 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 Grupy 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.

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. (dalej „Eurocash” lub „Emitent”) 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) („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.

NOTA NR 38.

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.



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	



CZĘŚĆ F

OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

KOMORNIKI, 12 marca 2020 r.



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

**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 oryginale właściwe podpisy



CZĘŚĆ G

OŚWIADCZENIE I INFORMACJA ZARZĄDU

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

KOMORNIKI, 12 marca 2020 r.



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



GRUPA EUROCASH

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki
tel: + 48 61 658 33 00, faks: + 48 61 658 33 04
e-mail: eurocash@eurocash.pl

<https://grupaeurocash.pl/o-eurocash/odpowiedzialny-biznes>