



Grupa Eurocash

Skonsolidowany raport roczny za rok 2020

Ten dokument jest kopią w formacie pdf oficjalnego raportu rocznego,
który został sporządzony w formacie xhtml

Komorniki, 10 marca 2021 r.



Spis treści

3	Część A List Prezesa Zarządu
6	Część B Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A
79	Część C Wybrane skonsolidowane dane finansowe
81	Część D Opinia i raport biegłego rewidenta
102	Część E Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
222	Część F Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej
226	Część G Oświadczenie i informacja Zarządu



Część A

List Prezesa Zarządu

Komorniki, 10 marca 2021 r.



Szanowni Akcjonariusze, Partnerzy, Klienci i Pracownicy,

25 lecie Grupy Eurocash miało być temat przewodnim w roku 2020. Dokładnie 25 lat temu uwierzyliśmy w polskich Przedsiębiorców i wbrew wszystkiemu zdecydowaliśmy się postawić na tzw. niezależny handel. Podczas gdy wszyscy budowali hipermarkety i dyskonty, my przez 25 lat walczyliśmy o detalistów, których ambicją było prowadzenie własnych sklepów.

Naszym celem przez pierwsze 15 lat było osiągnięcie odpowiedniej skali działalności, tak by nasi Klienci mogli skutecznie konkurować z międzynarodowymi sieciami. Udało się to dzięki budowie, poprzez fuzje i przejęcia, kompleksowego łańcucha dostaw. Kolejne 5 lat pracowaliśmy nad jego efektywnością, tak by stał się

najlepszy na rynku. Dzięki 18 centrom dystrybucyjnym, 180 halom Cash&Carry oraz wyspecjalizowanym formatom hurtowym jesteśmy w stanie dostarczyć towar w konkurencyjnych cenach do całego kraju, w tym do najmniejszych miejscowości w Polsce. Jednocześnie zintegrowaliśmy sprzedaż hurtową i detaliczną poprzez systemy franczyzowe, by zapewniać rozwiązania dla detalu wspierając Klientów w ich codziennej pracy, poczynsz od regularnych dostaw świeżych produktów najwyższej jakości po rozwiązania cyfrowe.

Ostatnie 5 lat poświęciliśmy na digitalizację biznesu hurtowego wprowadzając innowacyjne na europejskim spożywczym rynku hurtowym platformy takie jak: eurocash.pl, eurocash.pl Market (działający na zasadzie B2B), czy unikalny system integracji kasowej dla naszych Klientów (Innowacyjna Platforma Handlu).

Również w segmencie detalicznym innowacyjność była dla nas kluczowym kierunkiem. Rozwinęliśmy największą sieć supermarketów proximity - Delikatesy Centrum, gdzie przedsiębiorczość naszych Klientów i współpraca z nami sprawiły, że polski konsument może cieszyć się żywnością wysokiej jakości. A takie narzędzia jak Delikarta (ponad 2 miliony użytkowników) pomagają nam w rozumieniu i zaspokajaniu potrzeb naszych Klientów.

Frisco, nasz internetowy supermarket, z udziałem rynkowym w Warszawie przekraczającym 50%, stał się punktem odniesienia do internetowego rynku żywności w stolicy. A teraz przyszedł czas na ekspansję w innych miastach Polski.

Nowe koncepty detaliczne, takie jak: market alkoholowy Duży Ben czy sklep kosmetyczny Kontigo, wprowadzają znakomite specjalistyczne formaty do naszych miast i centrów handlowych. Nasze ukochane abc na kołach dostarcza wysokiej jakości żywność mieszkańcom najmniejszych polskich miejscowości, którzy nie mogą codziennie dotrzeć do sklepu. My przywozimy sklep do nich.

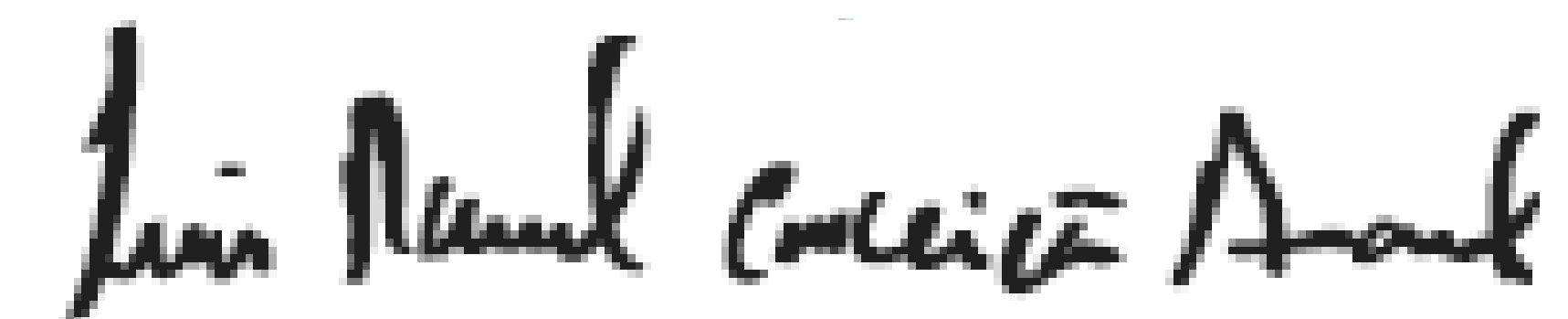


Zawsze robiliśmy to, w co wierzyliśmy. Mieliśmy lata lepsze i gorsze, ale nigdy przez ostatnie 25 lat nie straciliśmy koncentracji na niezależnym polskim handlu i nadal pozostanie to naszym priorytetem.

W tym roku oczywiście nie możemy tak po prostu mówić o naszej historii, podczas gdy rok 2020 był najtrudniejszym rokiem dla całego świata od czasów ostatniej wojny światowej. Ponad 2,5 miliona ludzi zmarło z powodu pandemii COVID-19. Sposób życia uległ drastycznej zmianie, podobnie jak relacje z przyjaciółmi i rodziną. W tym roku staliśmy się częścią pierwszej linii frontu w walce z epidemią w Polsce. Naszą misją było dostarczenie żywności na każdy polski stół. Wspieraliśmy współpracujących z nami Przedsiębiorców w tym trudnym czasie, tak aby oni mogli zapewnić wszystko co potrzebne swoim klientom – milionom konsumentów. Sposób, w jaki Eurocash dostosował się do nowej rzeczywistości, a nasi ludzie wypełnili swoją misję, ryzykując często własnym zdrowiem, jest dla mnie sukcesem, jak również powodem do dumy, że zarządzam tą Firmą. Ten list nie byłby kompletny bez specjalnych podziękowań dla wszystkich naszych Pracowników i Klientów, dzięki którym było to możliwe.

W tym roku bardziej niż wyniki czy wzrost najważniejsza była realizacja naszej misji - musieliśmy pomóc Polsce w tym ważnym i trudnym momencie i zrobiliśmy to w wyjątkowy sposób.

Z wyrazami szacunku,



Luis Amaral
Prezes Grupy Eurocash



Część B

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Eurocash S.A

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 r.

Komorniki, 10 marca 2021 r.



SPIS TREŚCI

1. Podsumowanie działalności Grupy Eurocash w 2020 r.	9
2. Podstawowe informacje o Grupie	13
2.1 Otoczenie rynkowe	13
2.2 Grupa Eurocash: Formaty Dystrybucji	20
2.3 Liczba placówek	23
2.4 Struktura sprzedaży	24
3. Perspektywy rozwoju Grupy Eurocash	26
3.1 Założenia strategii	26
3.2 Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash	27
3.3 Ryzyka i zagrożenia	29
3.4 Wyjaśnienia odnośnie sezonowości	33
4. Omówienie wyników finansowych Grupy Eurocash za 2020 r.	34
4.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	34
4.2 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash	35
4.3 Rachunek zysków i strat – analiza rentowności	41
4.4 Dane bilansowe	43
4.5 Istotne pozycje pozabilansowe	45
4.6 Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2020 r.	46
4.7 Działalność inwestycyjna	48
4.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 2020 r.	50
5. Informacje dodatkowe	51
5.5 Publikacja prognoz	52
5.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	52
5.7 Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe	52
5.7 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	52
6. Ład korporacyjny	54
6.2 Informacje o akcjonariacie	54
6.3 Różnorodność w miejscu pracy	58
6.4 Władze i organy Spółki	58
6.5 Zasady zmiany Statutu Spółki	65
6.6 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	65
6.7 System kontroli akcji pracowniczych	66
6.8 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	67

6.9 Informacje dotyczące Komitetu Audytu.....	68
7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.....	70
7.1 Model biznesowy Grupy Eurocash.....	70
7.2 Opis sposobu zarządzania odpowiedzialnością społeczną Grupy Eurocash	70
7.3 Opis polityk stosowanych przez Grupę Eurocash w kluczowych dla działań pozafinansowych obszarach	73
8. Oświadczenie Zarządu.....	76
8.1 Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.....	76
ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym	77
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	78



Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2020 r.

mln zł	2020 r.	2019 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 411,04	24 852,24	2,25%
Zysk brutto na sprzedaży	3 366,55	3 242,98	3,81%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,25%	13,05%	0,2 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	803,94	794,08	1,24%
(Marża EBITDA %)	3,16%	3,20%	-0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	250,43	244,52	2,42%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,99%	0,98%	-0,01 p.p.
Zysk brutto	107,92	113,42	-4,85%
Zysk netto	68,07	79,13	-13,97%
(Rentowność zysku netto %)	0,27%	0,32%	-0,05 p.p.



Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2020 r. 25 411,04 mln zł, o 2,25% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost ten był związany z poprawą sprzedaży we wszystkich segmentach działalności.

Marża brutto Grupy Eurocash w 2020 roku zwiększyła się o 0.2 p.p. r/r. i wyniosła 13,25%.

EBITDA wyniosła 803,94 mln zł w 2020 r. i wzrosła o 1,24% r/r. Wzrost związany był głównie z poprawą wyniku segmentu hurtowego.

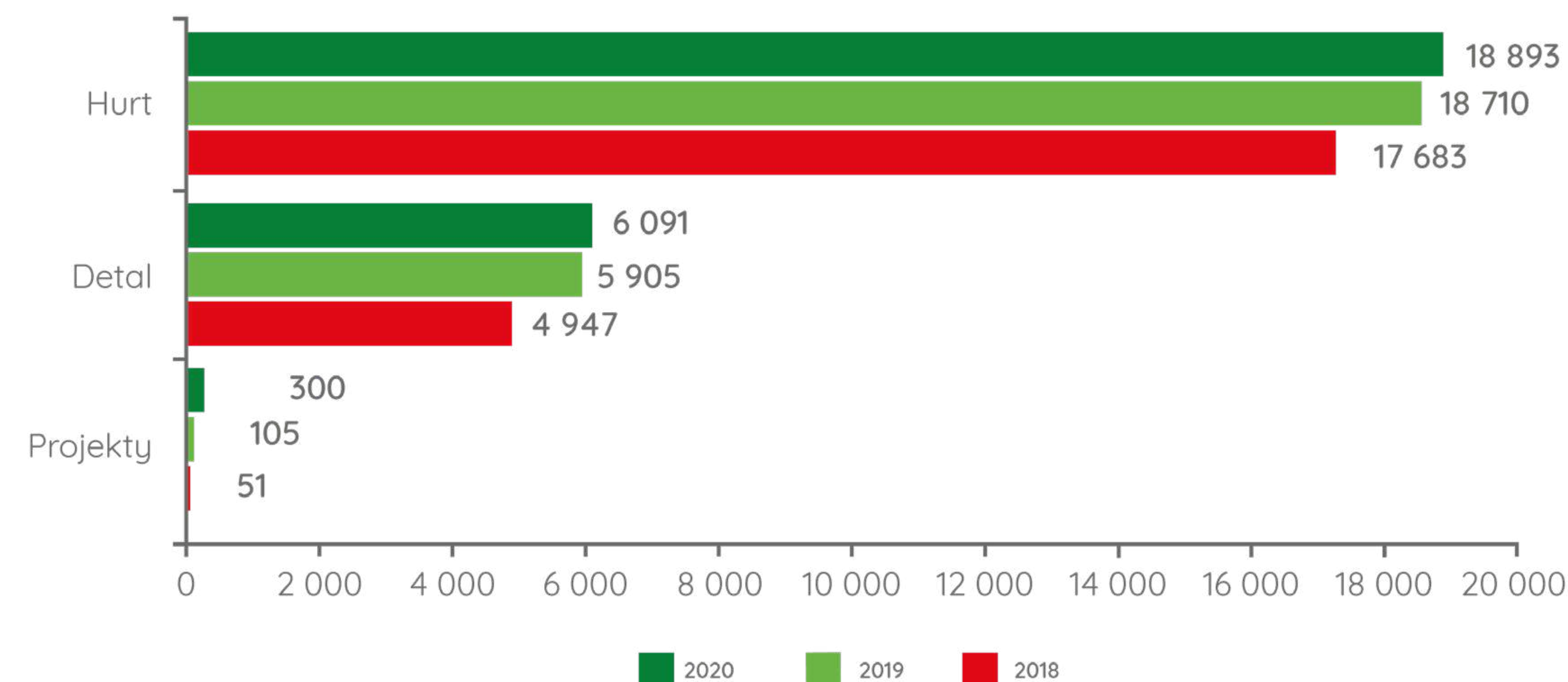
Zysk netto Grupy Eurocash osiągnął poziom 68,07 mln zł i spadł o 13,97%. .

Segmenty działalności Grupy Eurocash

Na dzień 31 grudnia 2020 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 180 Hurtowni Cash & Carry, w ramach której organizowana jest sieć sklepów partnerskich „abc” do której należało 9 317 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych było 5 251 sklepów. Do sieci detalicznej należało natomiast 1 573 małych supermarketów w tym 1 545 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 432 saloników prasowych Inmedio.

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

Wykres 1. Grupa Eurocash: Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz w 2020 roku w podziale na poszczególne segmenty (mln zł)



Źródło: Opracowanie własne

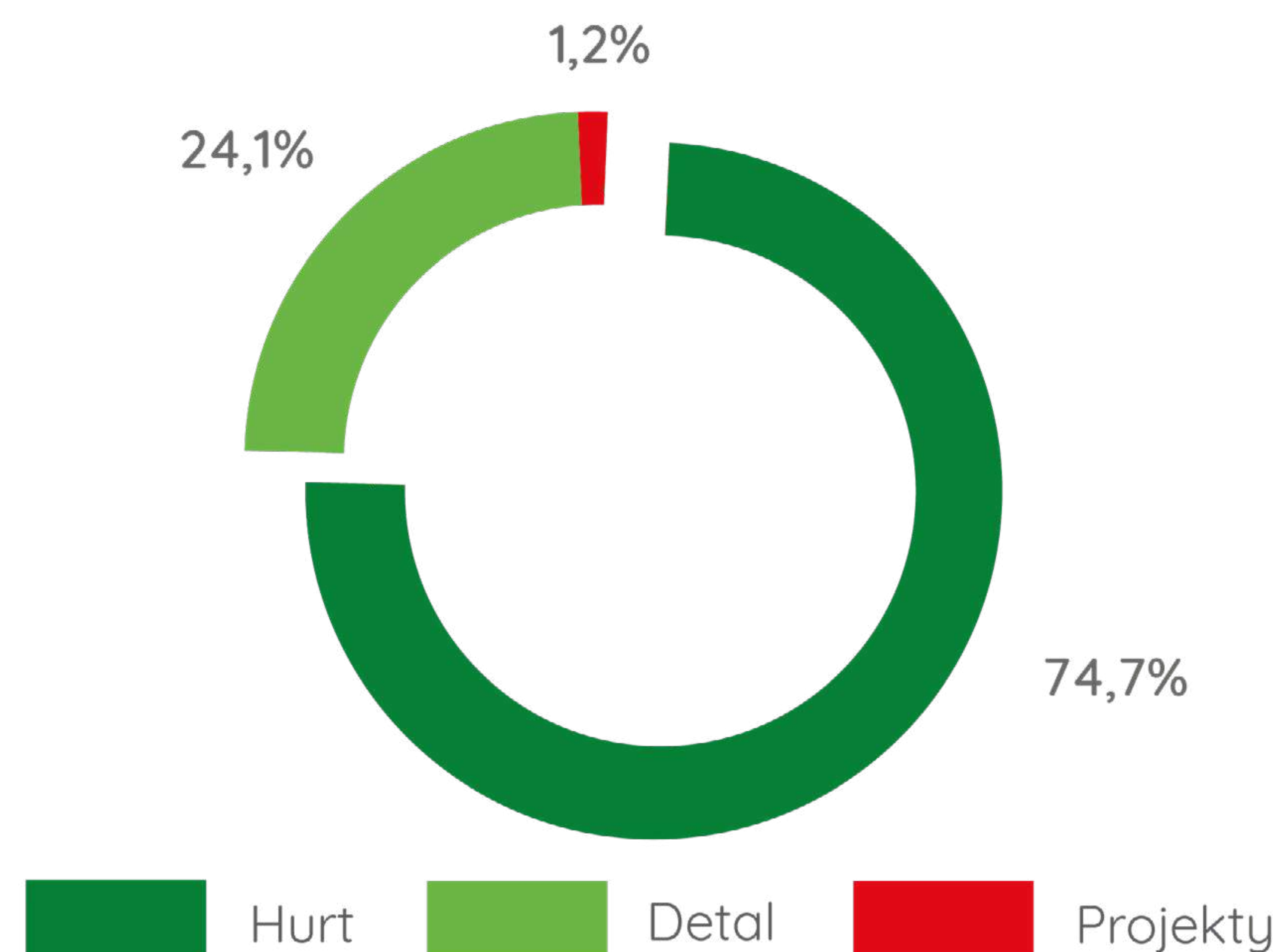
Sprzedaż towarów realizowana przez segment hurtowy wyniosła w 2020 r. 18 892,65 mln zł w porównaniu do 18 710,44 mln zł w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 0,97%. Sprzedaż detaliczna towarów realizowana przez segment detaliczny w 2020 r. wyniosła 6 091,10 mln zł w porównaniu do 5 904,81 mln w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 3,15% r/r. Sprzedaż towarów realizowana przez segment projekty w 2020 r. wyniosła 300,38 mln zł w porównaniu do 104,56 mln zł w



roku ubiegłym. Tak znaczący wzrost r/r wiąże się głównie z włączeniem do konsolidacji Frisco S.A., której pełne przejęcie zostało zrealizowane w 2020 roku.

Poniżej prezentujemy podział przychodów ze sprzedaży towarów za 2020 rok w podziale na segmenty działalności.

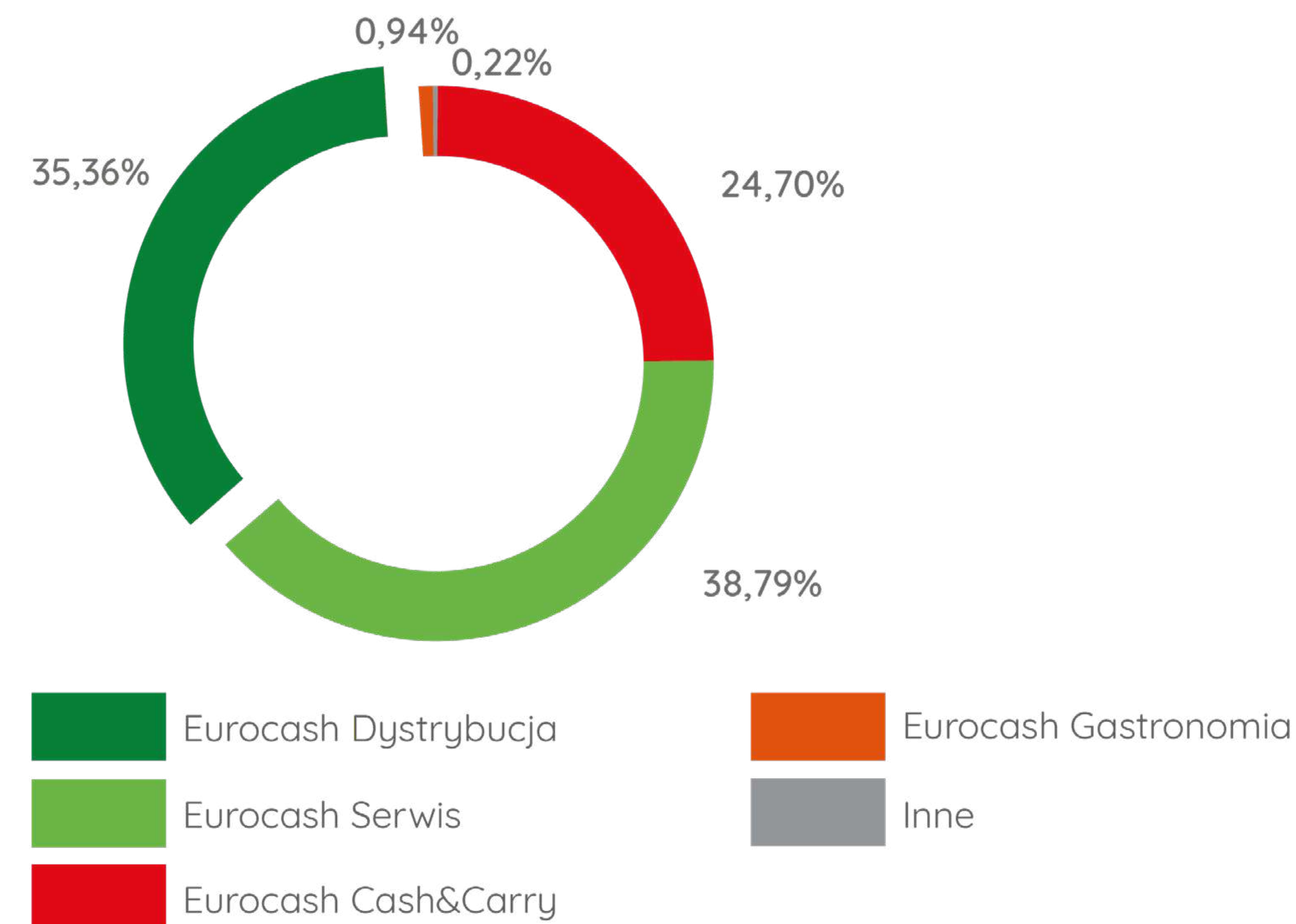
Wykres 2. Grupa Eurocash: Prezentacja segmentów Grupy w podziale na segment detaliczny, hurtowy i projekty (%)



Źródło: Opracowanie własne

Segment detaliczny w Grupie Eurocash był odpowiedzialny za ponad 24% przychodów ze sprzedaży, podczas gdy segment hurtowy za niemal 75%. W porównaniu z rokiem 2019 udział segmentu detalicznego wzrósł o 0,20 p.p, a hurtowego spadł o 0,97 p.p.

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

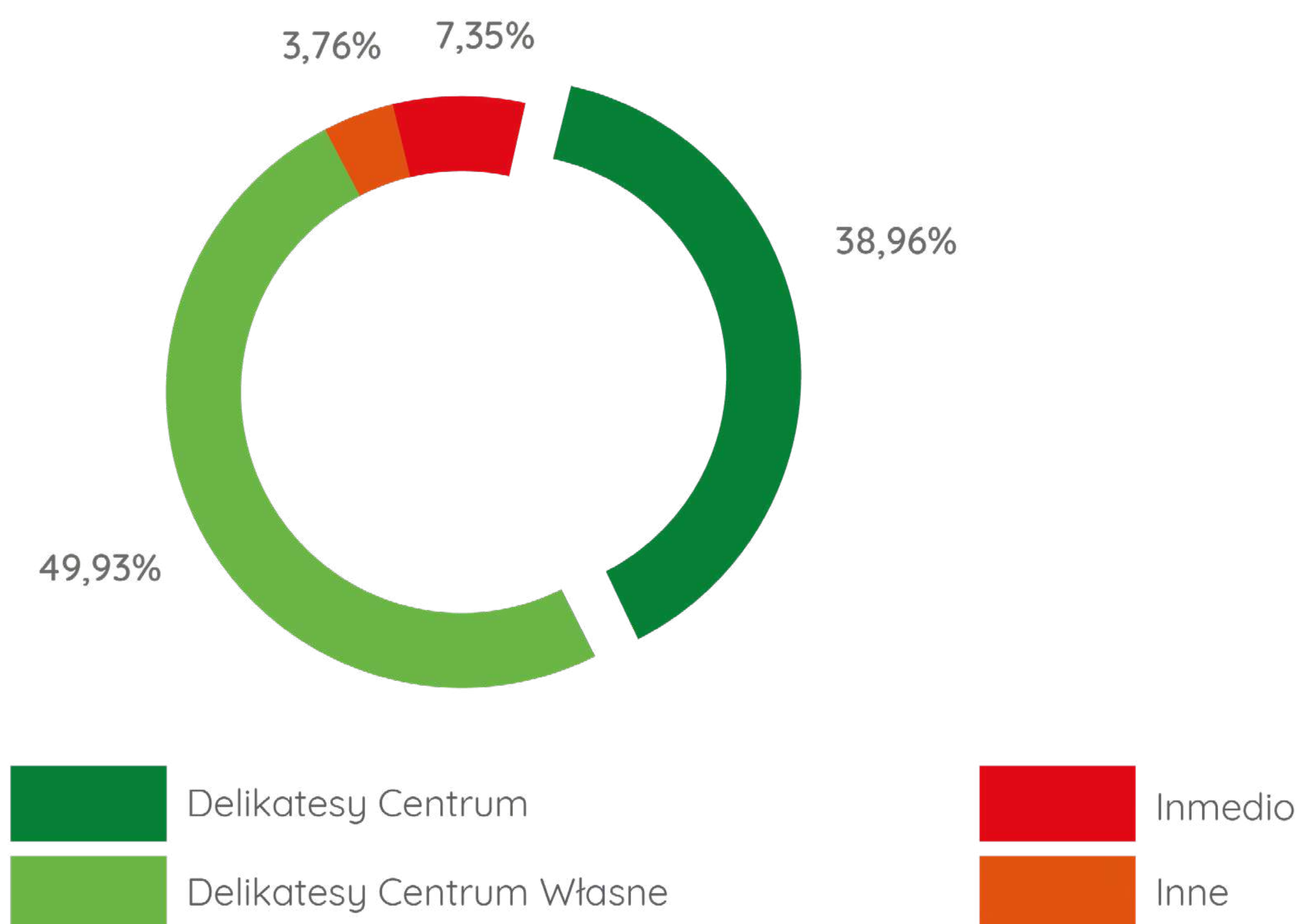


Źródło: Opracowanie własne



Największy udział w sprzedaży segmentu hurtowego stanowią przychody ze sprzedaży generowane przez Eurocash Serwis, prawie 39% oraz Eurocash Dystrybucję, ponad 35%. Eurocash Cash&Carry odpowiada za 25% sprzedaży segmentu hurtowego. Sprzedaż segmentu Eurocash Gastronomia wyniosła 1% w 2020 roku.

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



Segment detaliczny składa się głównie ze sklepów pod marką Delikatesy Centrum. Największy udział w segmencie detalicznym mają Delikatesy Centrum Własne – 50%, następnie Delikatesy Centrum – 39% Inne sklepy obejmujące sklepy Partner oraz Podlaskie Delikatesy – niecałe 4%. Segment detaliczny obejmuje również sprzedaż kiosków Inmedio, których udział w przychodach segmentu wyniósł 7%.

Źródło: Opracowanie własne

2.1 Otoczenie rynkowe

Podstawowe dane makroekonomiczne

Grupa Eurocash prowadzi działalność na terytorium Polski. Środowisko makroekonomiczne lokalnej gospodarki wywierało i będzie wywierać istotny wpływ na wyniki finansowe oraz rozwój spółki.

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

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

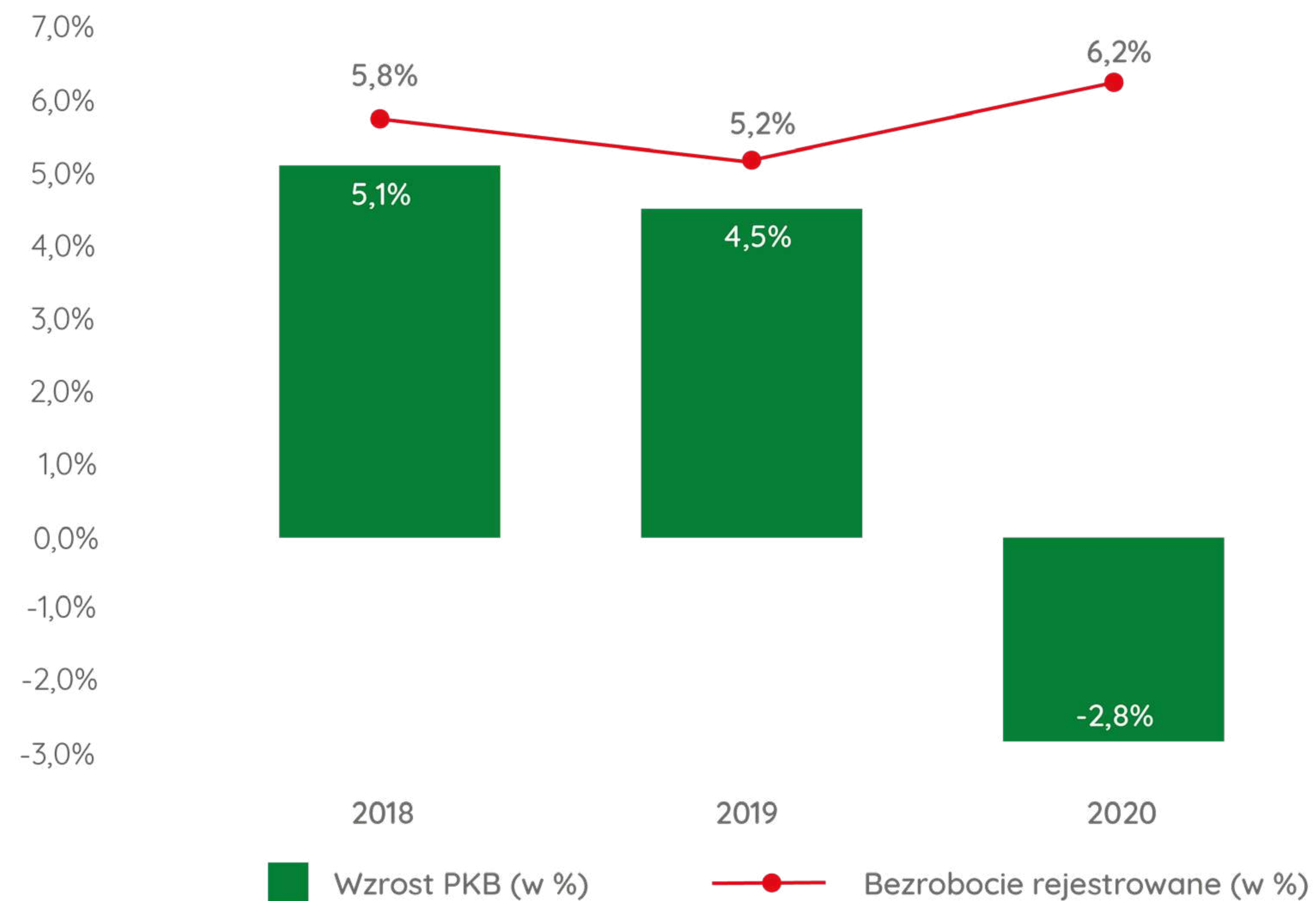
Tabela 2: Dane makroekonomiczne w Polsce

	2020 r.	2019 r.	2018 r.
Wzrost PKB* (w %)	-2,8	4,5	5,1
Bezrobocie rejestrowane** (w %)	6,2	5,2	5,8
Dynamika płac w Polsce (w %) nominalnie	6,6	6,5	7,0
Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	3,4	2,3	1,6

Źródło: Główny Urząd Statystyczny
* Dane wstępne szacunkowe GUS
** Stan na koniec roku.

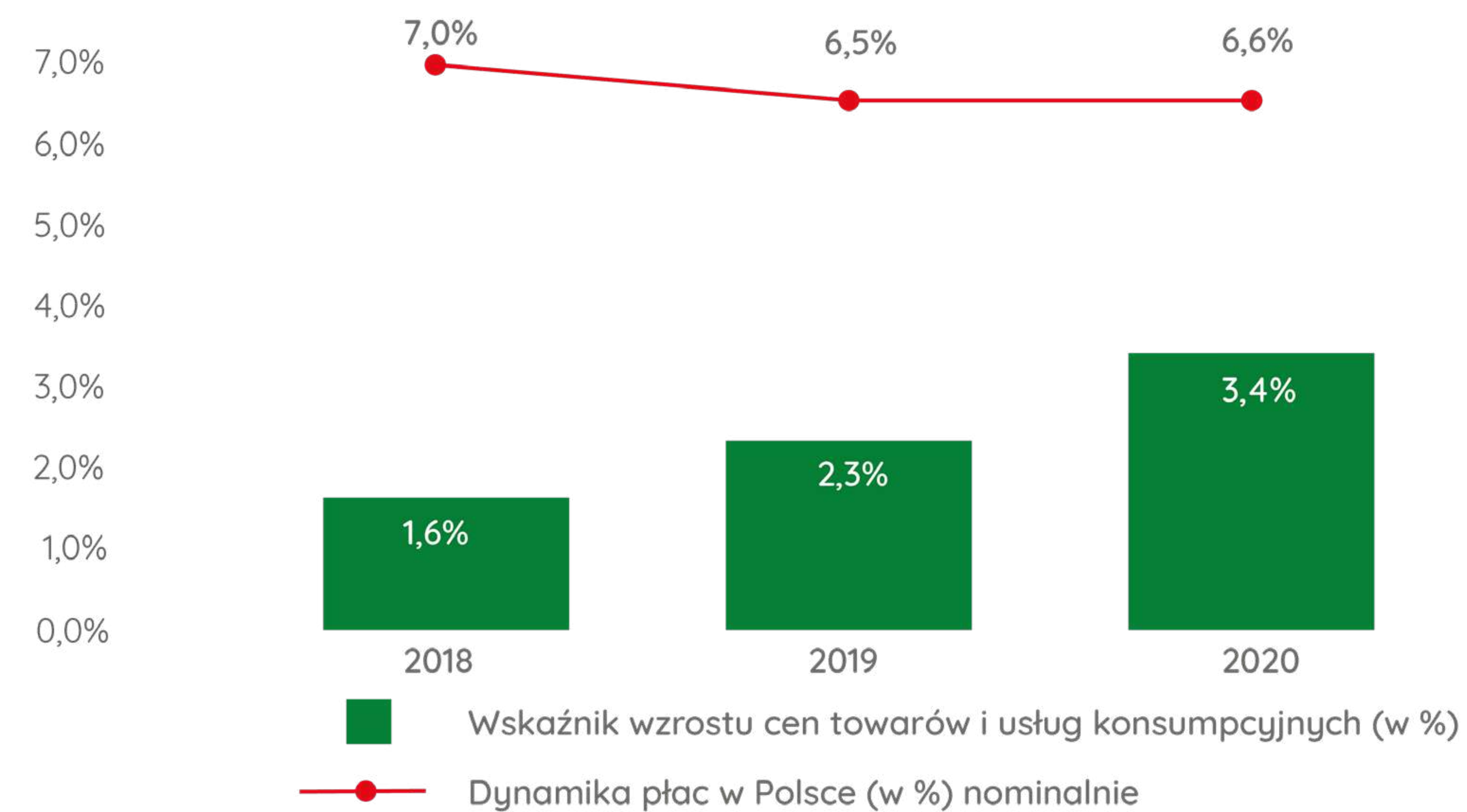


Wykres 5. Dane makroekonomiczne: wzrost PKB vs. bezrobocie rejestrowane



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 2020 r. -2,8% w porównaniu do +4,5% w 2019 r. Ogólny spadek poziomu PKB był spowodowany sytuacją związaną z pandemią COVID-19. Wartość dodana brutto w handlu i naprawach w 2020 r. w porównaniu z 2019 r. zmniejszyła się o 4,0%, wobec wzrostu o 5,4% w 2019 r. Wartość dodana brutto w przemyśle w 2020 r. zmniejszyła się o 0,2% w porównaniu z 2019 r., wobec wzrostu o 4,3% w 2019 r. Wartość dodana brutto w budownictwie w 2020 r. w porównaniu z 2019 r. zmniejszyła się o 3,7%, wobec spadku o 4,1% w 2019 r. Spożycie ogółem w 2020 r. spadło realnie o 1,5%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 3,0% (w 2019 r. wzrost odpowiednio o 4,4% oraz o 4,0%).

Znaczący wpływ na działalność przedsiębiorstw w Polsce ma również wzrost kosztów prowadzenia działalności, które istotnie są powiązane ze wzrostem wynagrodzeń. W latach 2018 do 2019 dynamika wynagrodzeń brutto w prywatnych przedsiębiorstwach oscylowała w przedziale 6,5-7,0% a w roku 2020 wyniosła 6,6% (dane Głównego Urzędu Statystycznego). W ostatnich 3 latach w Polsce notowana była inflacja cen towarów i usług konsumpcyjnych, która w 2020 roku wyniosła 3,4% w ujęciu rocznym.

Ceny żywności i napojów bezalkoholowych w 2020 r. wzrosły o 4,7% w porównaniu do roku 2019, a ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wzrosły o 4,4% w odniesieniu do roku ubiegłego.

Na koniec grudnia 2020 r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 6,2%.

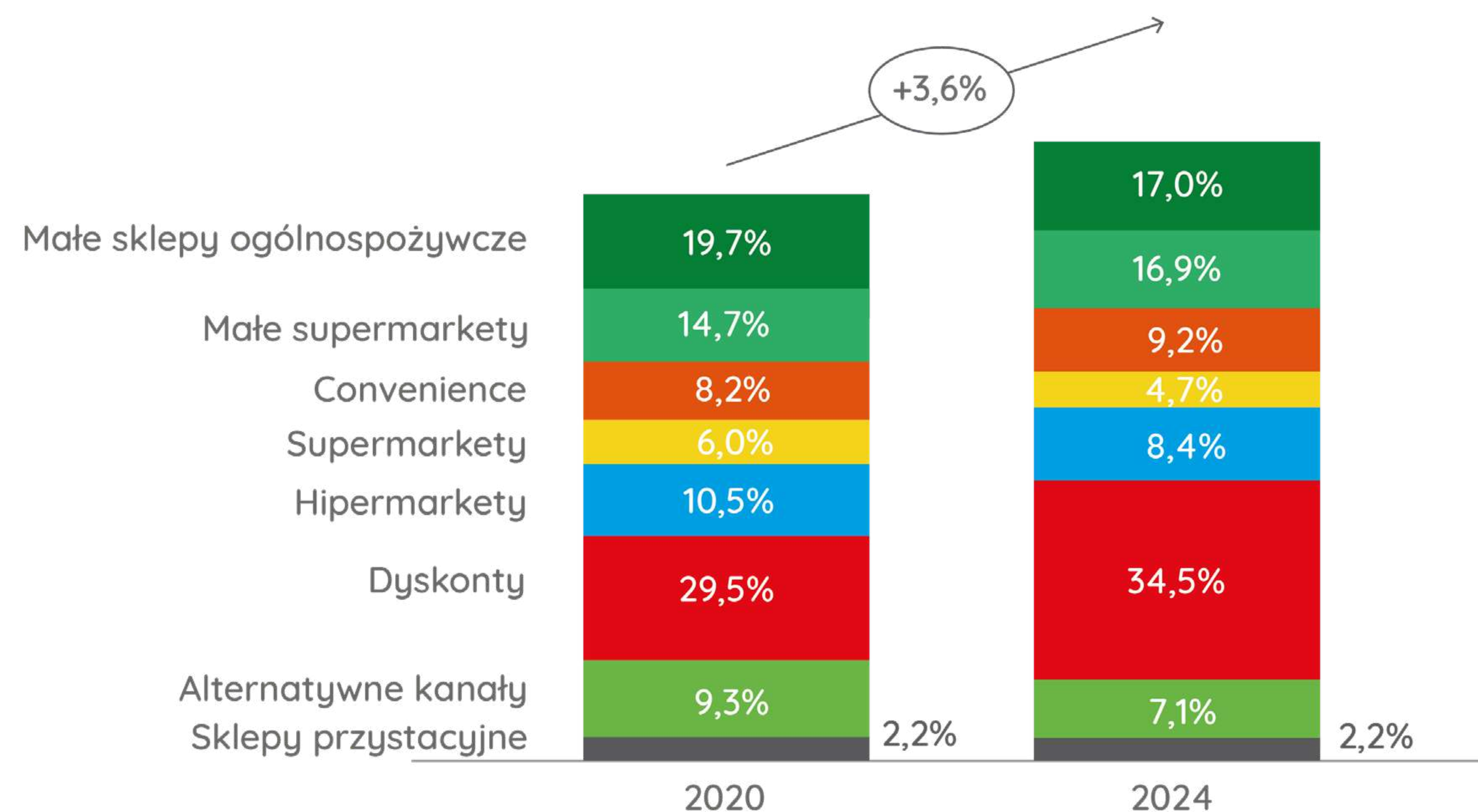
Polski rynek produktów FMCG – informacje ogólne

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





Wykres 7. Struktura rynku FMCG w Polsce



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PMR

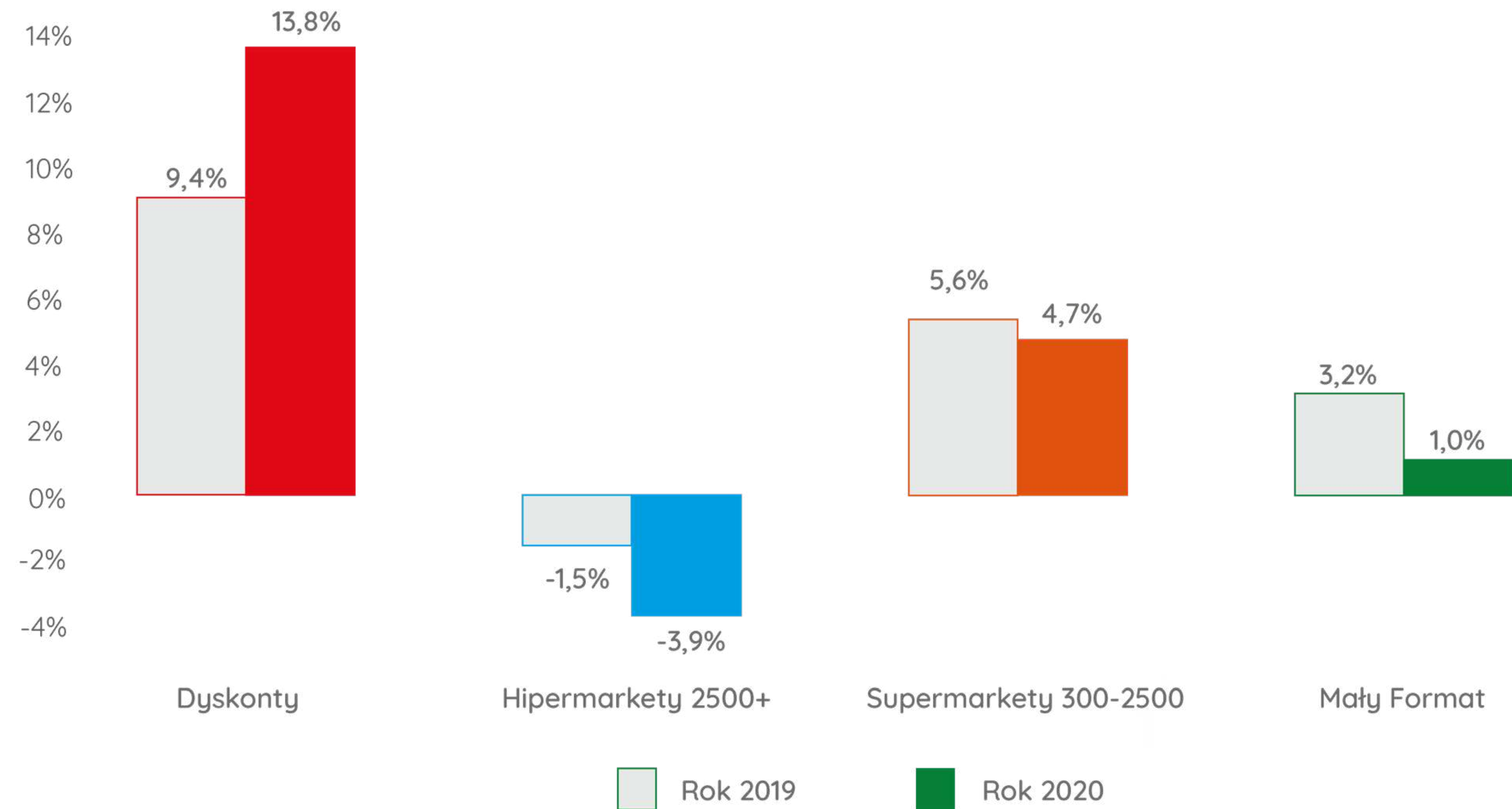
Całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych od kilku lat zmienia się na korzyść sieci dyskontowych. Tendencja ta, zgodnie z analizami agencji PMR będzie się utrzymywać.

Liczba sklepów małoformatowych spadła o 3,7% osiągając poziom ok. 91,0 tysiąca placówek na koniec 2020 roku (małe sklepy ogólnospożywcze, małe supermarkety, convenience, sklepy specjalistyczne, kioski i stacje benzynowe). Spadek liczby sklepów małoformatowych jest spowodowany głównie przez spadek liczby małych sklepów ogólnospożywczych o powierzchni do 150 m².

Natomiast sprzedaż sklepów, które pozostają na rynku rośnie, zgodnie z danymi Nielsen, przekłada się na wzrost wartości sprzedaży sklepów małoformatowych o 1,0% r/r. Najszybciej rosnąca dynamika sprzedaży na sklep występuje w dyskontach. Sprzedaż sklepów Convenience od 41 do 100 m² zanotowała wzrost sprzedaży o 2,0% r/r, a stacji paliw, sklepów alkoholowych i kiosków spadek o 0,5% r/r. Małe supermarkety 101-300 m² zanotowały wzrost o 0,4% r/r, a sklepy o powierzchni do 40 m² zanotowały wzrost o 0,7% r/r. Pośród dużych formatów, Dyskonty zanotowały wzrost o 13,8% r/r, podczas gdy duże supermarkety wzrosły o 4,7% r/r. Segment hipermarketów ponownie zanotował spadek sprzedaży, który w 2020 r. wyniósł 3,9% r/r.

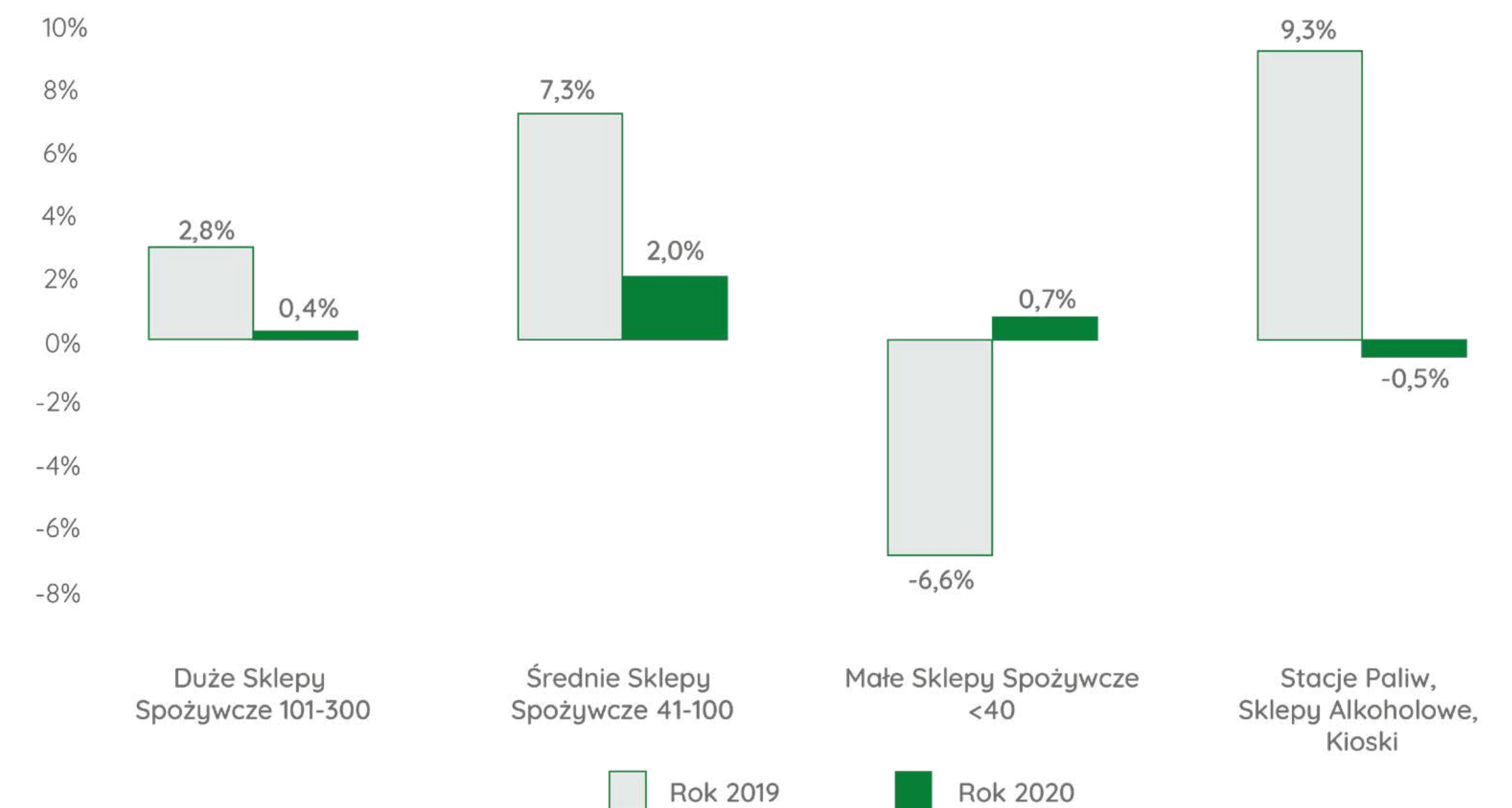


Wykres 8. Dynamika sprzedaży na rynku żywności według kanałów dystrybucji



Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2020, Kategorie spożywcze

Wykres 9. Dynamika sprzedaży na rynku żywności w sklepach małoformatowych

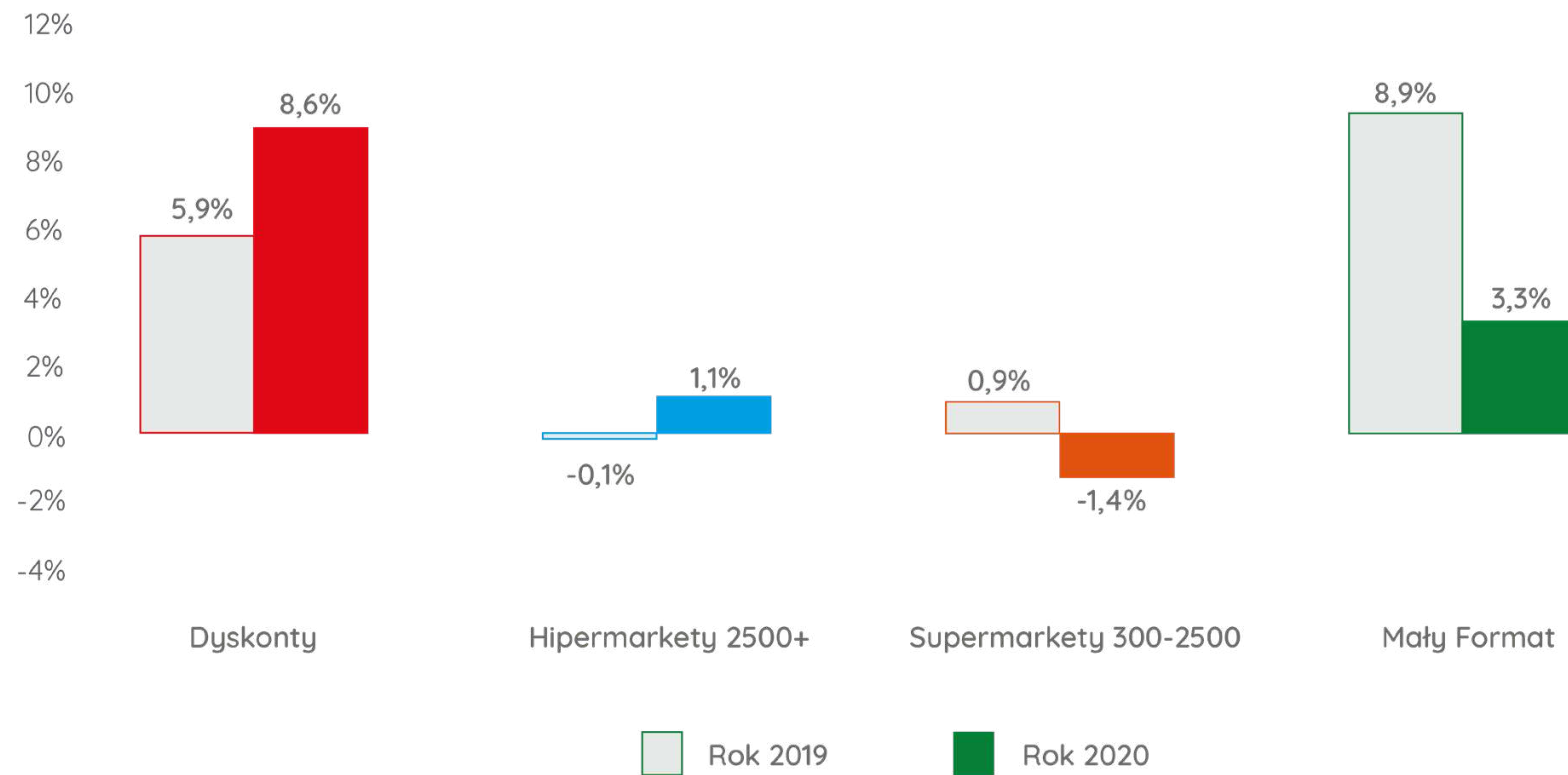


Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2020, Kategorie spożywcze

Zgodnie z danymi Nielsen, wartość całego rynku produktów FMCG w Polsce wzrosła w 2020 r. o 5,7% w porównaniu z rokiem 2019.

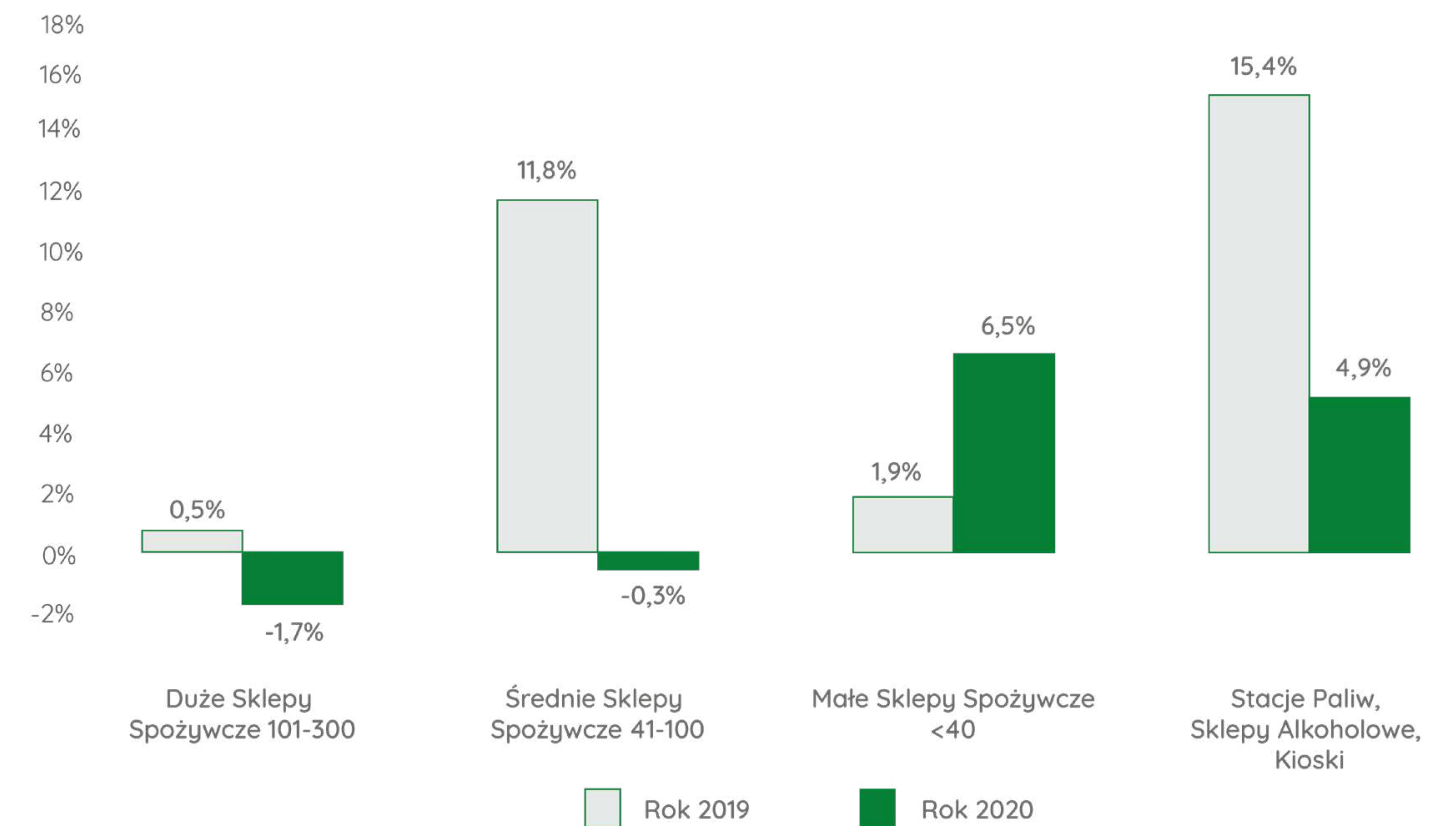


Wykres 10. Dynamika sprzedaży na sklep na rynku żywności według kanałów dystrybucji



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2020, Kategorie spożywcze.

Wykres 11. Dynamika sprzedaży na sklep na rynku żywności w sklepach małaformatowych



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2020, Kategorie spożywcze.

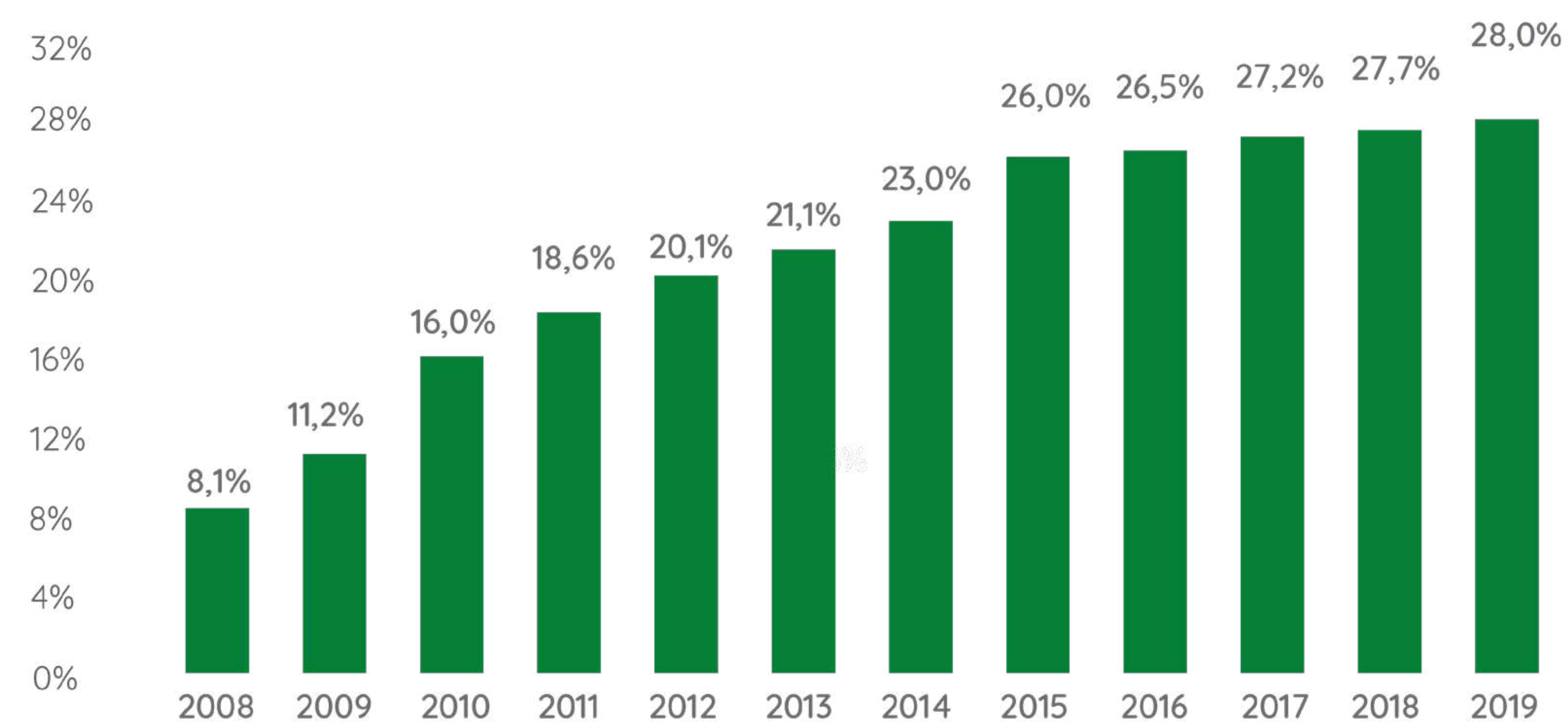


Rynek hurtowej dystrybucji produktów FMCG

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

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

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



Źródło: Opracowanie własne

Trendy na polskim rynku produktów FMCG

W ciągu ostatniej dekady zaobserwować można było stopniowe wyrównywanie się udziału w rynku obu kanałów sprzedaży detalicznej produktów FMCG, tj. kanału wielkoformatowego i tradycyjnego. Obecnie wg. danych Nielsen sklepy wielkoformatowe (supermarkety, hipermarkety i dyskonty) kontrolują ok. 62% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małego formatu i specjalistyczne ok. 38%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 konkurowanie z placówkami wielkoformatowymi). Jednym z przejawów tego trendu jest zrzeszanie się sklepów o powierzchni do 300 m² w sieciach franczyzowych, zarówno o charakterze tradycyjnym (będących de facto formą programów lojalnościowych), jak i nowoczesnym (silnie wiążącym detalistów ze źródłem zakupów). Zgodnie z szacunkami PMR, liczba sklepów spożywczych zrzeszonych w sieciach franczyzowych w 2020 r. wyniosła ok. 46,3 tys. (wzrost o 7,2% 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 2019 – grudzień 2020, Kategorie spożywcze



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		FRISCO	
AMBRA		INNE	

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., 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** – ktywna 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: FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. oraz sklepy pod marką Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o. gdzie Eurocash posiada 100% udziałów oraz Firma Rogala Sp. z o.o. gdzie Eurocash posiada 50% udziałów,

- **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: Frisco S.A., Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o., 4Vapers 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 2020 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 180 Hurtowni Cash & Carry, w ramach której organizowana jest sieć sklepów partnerskich „abc” do której należało 9 317 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych natomiast było 5 251 sklepów.

Do sieci detalicznej należało natomiast 1 573 małych supermarketów w tym 1 545 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 432 saloników prasowych Inmedio W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby Hurtowni Cash & Carry, liczby małych supermarketów, w tym Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc”, salonów Inmedio oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja.

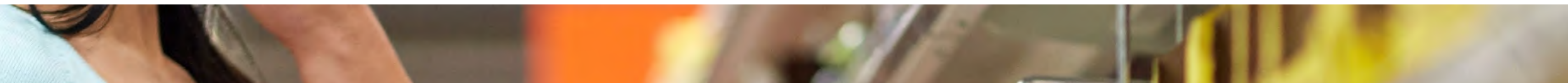
Tabela 3: Grupa Eurocash: Liczba hurtowni Cash & Carry, małych supermarketów w tym Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc”, salonów Inmedio oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja

	stan na 31.12.2020 r.	stan na 31.12.2019 r.
Hurtownie Cash & Carry	180	180
Sieć sklepów „abc”	9 317	8 985
Sieci franczyzowe i partnerskie*	5 251	5 133
Salony Inmedio i Inmedio Trendy	432	450
Małe Supermarkety	1 573	1 565
w tym: Marka Delikatesy Centrum	1 545	1 351

*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 2020 roku udział tych produktów wyniósł 65,1% wartości sprzedaży. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2020 r. sięgnął 31,9%. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2020 r. 3,0%.

2.5 Powiązania kapitałowe Grupy Eurocash

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio) posiadający na dzień 31.12.2020 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.

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.

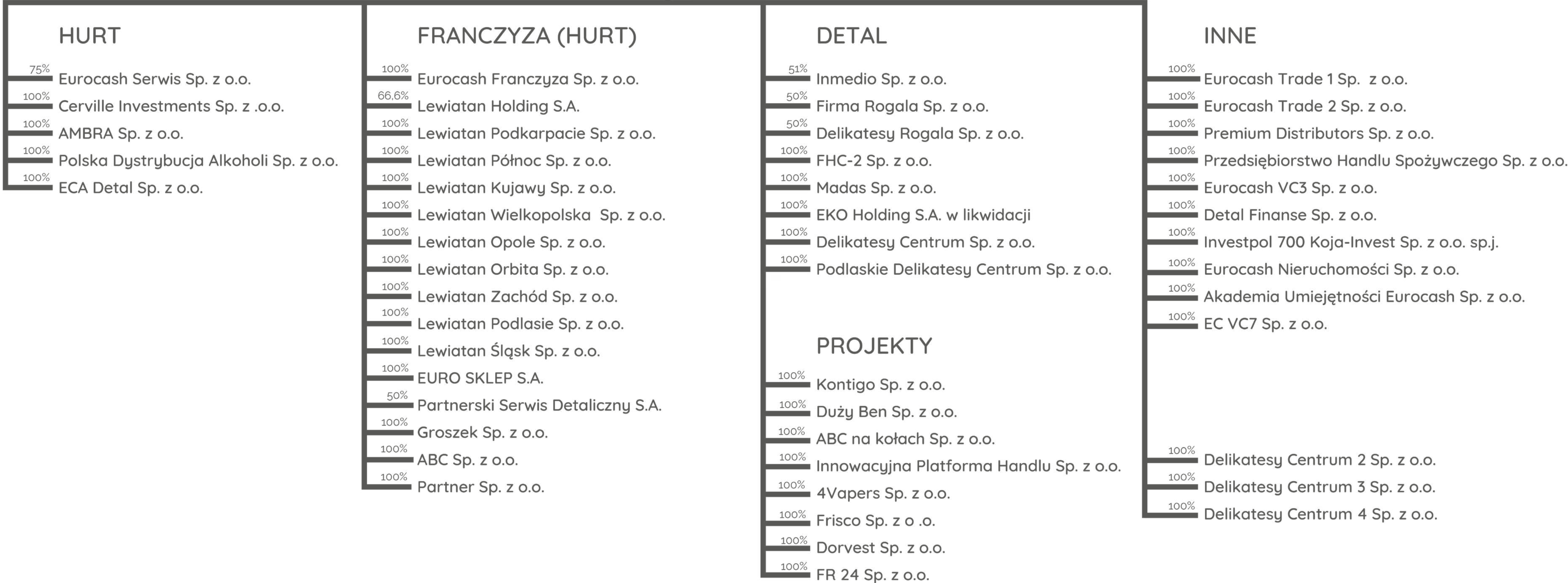
Jednostką dominującą w Grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży grupy. Schemat zaprezentowany na kolejnej stronie przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupie na dzień 31.12.2020 r.

Wykres 14. Grupa Eurocash: Struktura organizacyjna na dzień 31.12.2020 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 której nie mają dostępu pracownicy konkurencyjnych sieci wielkopowierzchniowych. Kolejnym rozwiązaniem wypracowanym już dziś na bazie sieci Delikatesy Centrum jest platforma dystrybucji produktów świeżych, która została w 2019 roku udostępniona również franczyzobiorcom i partnerom zrzeszonym w sieciach kooperujących z Eurocash Dystrybucja. W następnej kolejności udostępniony zostanie System Zarządzania Relacjami z Klientami bazujący na mechanizmach wypracowanych w Delikatesach Centrum (Delikarta). Docelowo również klienci Grupy Eurocash, będą mogli skorzystać z rozwiązań stworzonych na bazie doświadczeń Frisco.pl (sklep internetowy).

W ramach działalności hurtowej, Grupa Eurocash skupi się natomiast na integracji poszczególnych jednostek biznesowych, współdzieleniu najlepszych rozwiązań wypracowanych przez każdy z formatów oraz realizacji synergii grupowych. Zdrowy, zreorganizowany biznes hurtowy, generujący silne przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, będzie głównym źródłem finansowania ekspansji segmentu detalicznego. W dalszym rozwoju działalności hurtowej sprzyjać powinna również platforma eurocash.pl, która daje właścicielom niezależnych sklepów detalicznych możliwość pośredniego ograniczenia kosztów a przede wszystkim lepszego zaadresowania potrzeb konsumentów. W 2020 roku liczba jej użytkowników wzrosła



do 15 tysięcy, których obrót odpowiadał za 87% 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: Frisco, 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. Grupa Eurocash zamierza również rozwijać się w segmencie e-commerce poprzez swoją spółkę Frisco.



3.2 Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

COVID-19

W związku z sytuacją pandemii Covid-19, która ma wpływ na spółki Grupy Eurocash, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zarażeniem. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego główne obszary działalności operacyjnej Grupy funkcjonują sprawnie.

W związku z wystąpieniem stanu pandemii COVID 19 na terenie Polski w 2020 roku Grupa Eurocash ponosiła koszty związane z dostosowaniem swojej działalności do sytuacji pandemicznej. Jednocześnie Grupa Eurocash korzystała z dofinansowania wynikającego z tarcz antykryzysowych wprowadzonych przez Rząd. Łączny wpływ na wynik w 2020 roku grupa szacuje na kwotę -15M PLN.

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, 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,

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

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.

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 conceptów: Duży Ben oraz Kontigo i udostępnieniu ich franczyzobiorcom. Grupa Eurocash zamierza również rozwijać się w segmencie e-commerce poprzez swoją spółkę Frisco.

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 37 do skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2020 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 2020 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł 37,6%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 dystrybucji, w tym ekspansji dyskontów, w 2020 roku odpowiedzialnych za 38,6%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.

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

COVID-19

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

Wydajny, jednolity system informatyczny umożliwia scentralizowane i wydajne kierowanie procesami biznesowymi, pozwalając na dokładną analizę rentowności poszczególnych produktów i poszczególnych sklepów, co gwarantuje duże bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Możliwe potencjalne zakłócenia w działaniu systemu byłyby zagrożeniem dla działalności 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 2020 r. obejmowała 1 446 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.

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.

Tabela 4: System zarządzania ryzykiem

Obszar ryzyka	Przykłady ryzyka	Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania
Etyka i przeciwdziałanie korupcji	• Ryzyko korupcji publicznej • Ryzyko korupcji prywatnej oraz wobec kontrahentów • Ryzyko nadużyć względem pracowników • Ryzyko nadużyć związanych z oszustwami wewnętrznymi • Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów	• Kodeks Etyki Grupy Eurocash • Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom • Linia zaufania dla pracowników umożliwiająca anonimowe zgłoszenia w sposób niepozwalający na identyfikację zgłaszającego • Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA • Polityka antymobbingowa • Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki • Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne) • Wdrożenie procedury i procesu zarządzania konfliktami interesów, w tym ankiety – oświadczenia o występowaniu rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów
Ryzyko prawne	• Ryzyko naruszenia przepisów prawa w zakresie ochrony praw konsumentów • Ryzyko naruszenia przepisów w zakresie prawa konkurencji • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zabronionych porozumień • Ryzyko naruszenia przepisów	• Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów • Szkolenia i podnoszenie świadomości pracowników • Mechanizmy monitorujące profil i poziom ryzyk zidentyfikowanych w Grupie • Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitoro-



	dotyczących zatorów płatniczych • Ryzyko naruszenia przepisów prawa antymonopolowego • Ryzyko naruszenia przepisów ochrony danych osobowych • Ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych • Ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej	wanie kluczowych ryzyk, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa • Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów • Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych			
Ryzyka podatkowe	• Ryzyko nieprawidłowej kalkulacji i/lub rozpoznania podatku PIT / CIT / VAT • Ryzyko nieprawidłowej weryfikacji kontrahentów • Ryzyko nieefektywnego wdrożenia procedur dotyczących obowiązków raportowych w zakresie podatków	• Wdrożenie procedur zapewniających prawidłową kalkulację zobowiązań podatkowych • Zaprojektowanie narzędzi wspomagających kalkulację zobowiązań podatkowych • Wdrożenie procedur dotyczących spełnienia wymogów należytej staranności wobec kontrahentów • Szkolenia w zakresie ryzyk podatkowych oraz procesu weryfikacji kontrahentów		• Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA • 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	
Zasoby ludzkie/ miejsce pracy	• Ryzyko utraty oraz rotacji 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	• 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 Grupy Eurocash - jasno okre-			
			Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników	• 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.)	• Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP • Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP • Szkolenia BHP dla pracowników • Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.) • Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.) • Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Grupy, w których występuje duża liczba pracowników • Zabezpieczenie przed dostępem osób



		trzecich i ochrona obiektów • Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów • Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy • Program zwiększenia bezpieczeństwa jazdy • Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej • Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników	
Jakość i bezpieczeństwo żywności	• 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	• Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP • Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC • Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach • Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności • OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności • W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów • Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców	zgodnego 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
Otoczenie społeczne i biznesowe	• 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 / nie-	• 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")	Środowisko naturalne • 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



3.4 Wyjaśnienia odnośnie sezonowości



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



4.1 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 1.2 informacji dodatkowej do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. i stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów.





4.2 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

Tabela 5: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2020 r.

	mln zł	2020 r.	2019 r.	Zmiana %
Hurt		18 892,61	18 710,44	0,97%
Cash&Carry		4 666,89	4 592,12	1,63%
Papierosy i produkty impulsowe		7 328,40	6 756,36	8,47%
Eurocash Dystrybucja		6 679,83	6 869,52	-2,76%
Eurocash Gastronomia		176,76	478,27	-63,04%
Inne		40,74	14,17	187,39%
Detal		6 091,10	5 904,81	3,15%
Delikatesy Centrum		2 373,10	2 215,31	7,12%
Supermarkety własne		3 270,53	3 206,61	1,99%
Inmedio		447,47	482,90	-7,34%
Projekty		300,41	104,56	187,31%
Grupa Eurocash		25 284,13	24 719,81	2,28%



Hurt

- Sprzedaż towarów segmentu Hurt w 2020 r. wyniosła 18 892,61 mln zł i wzrosła o 0,97% w porównaniu do roku ubiegłego.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2020 r. 628,87 mln zł w porównaniu do 620,43 mln zł w 2019. Za wzrost EBITDA w 2020 r. odpowiadał głównie wzrost sprzedaży w formacie dystrybucji papierosów.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła 1,63% w 2020 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec roku 2020 wyniosła 180.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 9 317 na koniec 2020 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 2020 r. 5 251 placówek.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 2020 r. o 6,0% r/r.

Detal

- Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny osiągnęła w 2020 r. poziom 6 091,10 mln zł, co oznacza wzrost o 3,15% r/r.
- EBITDA segmentu Detalicznego wyniosła w 2020 r. 315,41 mln zł w porównaniu do 311,09 mln zł w 2019.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL (dla tej samej bazy sklepów) w 2020 r. wyniosła 7,13%.
- Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL w 2020 r. wyniosła 3,28%.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio wyniosła -9,97% w 2020 r/r.
- Liczba wszystkich sklepów własnych na koniec 2020 r. wyniosła 1 573. Liczba sklepów obejmuje 967 sklepy franczyzowe oraz 606 sklepów własnych.
- Łączna liczba kiosków Inmedio na koniec roku 2020 wyniosła 432 sklepów.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2020 r. wyniosła 300,41 mln zł w porównaniu do 104,56 mln zł w 2019 r. Wpływ na wzrost sprzedaży miało włączenie do konsolidacji Frisco S.A. Duży Ben, który jest w fazie ekspansji, zakończył 2020 rok 129 lokalizacjami. Kontigo natomiast na koniec grudnia 2020 roku posiadało 36 sklepów, a abc na kołach 115 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 2020 r. wyniosła -107,04 mln zł. w porównaniu do -97,20 mln zł w 2019.

Tabela 6. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2020 r.



1 kwartał 2020 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	5 886,81
EBIT	43,96	-5,52	-17,43	-31,42	-10,41
(Marża EBIT %)	1,01%	-0,37%	-45,81%	0,00%	-0,18%
EBITDA	106,81	60,12	-12,93	-27,83	126,16
(Marża EBITDA %)	2,45%	4,04%	-33,98%	0,00%	2,14%

2 kwartał 2020 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 657,13	1 476,95	44,47	0,00	6 178,55
EBIT	106,71	16,05	-13,40	-37,17	72,18
(Marża EBIT %)	2,29%	1,09%	-30,14%	0,00%	1,17%
EBITDA	167,51	81,68	-5,89	-32,83	210,46
(Marża EBITDA %)	3,60%	5,53%	-13,25%	0,00%	3,41%

3 kwartał 2020 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 259,35	1 577,15	100,19	0,00	6 936,69
EBIT	124,52	12,76	-14,70	-34,68	87,90
(Marża EBIT %)	2,37%	0,81%	-14,67%	0,00%	1,27%
EBITDA	184,94	76,41	-5,88	-30,39	225,08
(Marża EBITDA %)	3,52%	4,84%	-5,87%	0,00%	3,24%

4 kwartał 2020 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 613,85	1 550,55	117,71	0,00	6 282,08
EBIT	111,38	31,72	-21,07	-21,27	100,76
(Marża EBIT %)	2,41%	2,05%	-17,90%	0,00%	1,60%
EBITDA	169,61	97,21	-8,37	-16,22	242,23
(Marża EBITDA %)	3,68%	6,27%	-7,11%	0,00%	3,86%

Tabela 7. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2020 r. narastająco.


EUROCASH
GRUPA

Siła Nowoczesnego
Przedsiębiorcy


1 kwartał 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 362,31	1 486,46	38,04	0,00	5 886,81
EBIT	43,96	-5,52	-17,43	-31,42	-10,41
(Marża EBIT %)	1,01%	-0,37%	-45,81%	0,00%	-0,18%
EBITDA	106,81	60,12	-12,93	-27,83	126,16
(Marża EBITDA %)	2,45%	4,04%	-33,98%	0,00%	2,14%

2 kwartały 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	9 019,44	2 963,40	82,51	0,00	12 065,36
EBIT	150,67	10,52	-30,83	-68,59	61,77
(Marża EBIT %)	1,67%	0,36%	-37,37%	0,00%	0,51%
EBITDA	274,31	141,79	-18,82	-60,66	336,63
(Marża EBITDA %)	3,04%	4,78%	-22,81%	0,00%	2,79%

3 kwartały 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	14 278,80	4 540,55	182,70	0,00	19 002,04
EBIT	275,19	23,28	-45,53	-103,27	149,67
(Marża EBIT %)	1,93%	0,51%	-24,92%	0,00%	0,79%
EBITDA	459,26	218,20	-24,70	-91,05	561,71
(Marża EBITDA %)	3,22%	4,81%	-13,52%	0,00%	2,96%

4 kwartały 2020 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	18 892,65	6 091,10	300,41	0,00	25 284,13
EBIT	386,57	55,00	-66,60	-124,54	250,43
(Marża EBIT %)	2,05%	0,90%	-22,17%	0,00%	0,99%
EBITDA	628,87	315,41	-33,07	-107,27	803,94
(Marża EBITDA %)	3,33%	5,18%	-11,01%	0,00%	3,18%

Tabela 8. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2020 r. narastająco.


EUROCASH
GRUPA

Siła Nowoczesnego
Przedsiębiorcy


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	32,52	-5,99	-12,75	-23,47	-9,69
(Marża EBIT %)	0,79%	-0,45%	-81,06%	0,00%	-0,18%
EBITDA	96,35	56,40	-10,73	-20,65	121,37
(Marża EBITDA %)	2,35%	4,25%	-68,23%	0,00%	2,23%

2 kwartał 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 886,50	1 498,51	23,27	0,00	6 408,29
EBIT	106,93	19,95	-11,91	-33,55	81,41
(Marża EBIT %)	2,19%	1,33%	-51,19%	0,00%	1,27%
EBITDA	172,39	81,88	-8,81	-29,30	216,16
(Marża EBITDA %)	3,53%	5,46%	-37,86%	0,00%	3,37%

3 kwartał 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 086,89	1 523,23	27,21	0,00	6 637,34
EBIT	108,59	13,02	-11,87	-25,41	84,32
(Marża EBIT %)	2,13%	0,85%	-43,62%	0,00%	1,27%
EBITDA	172,15	79,00	-9,09	-22,85	219,20
(Marża EBITDA %)	3,38%	5,19%	-33,41%	0,00%	3,30%

4 kwartał 2019 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 628,88	1 555,66	38,34	0,00	6 222,89
EBIT	110,19	26,51	-16,54	-31,66	88,49
(Marża EBIT %)	2,38%	1,70%	-43,14%	0,00%	1,42%
EBITDA	179,54	93,82	-11,60	-24,40	237,35
(Marża EBITDA %)	3,88%	6,03%	-30,26%	0,00%	3,81%

Tabela 9. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2020 r. narastająco.


EUROCASH
GRUPA

Siła Nowoczesnego
Przedsiębiorcy


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	32,52	-5,99	-12,75	-23,47	-9,69
(Marża EBIT %)	0,79%	-0,45%	-81,06%	0,00%	-0,18%
EBITDA	96,35	56,40	-10,73	-20,65	121,37
(Marża EBITDA %)	2,35%	4,25%	-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	139,45	13,96	-24,67	-57,02	71,72
(Marża EBIT %)	1,55%	0,49%	-63,24%	0,00%	0,60%
EBITDA	268,74	138,27	-19,54	-49,95	337,52
(Marża EBITDA %)	2,99%	4,89%	-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	248,03	26,98	-36,54	-82,44	156,04
(Marża EBIT %)	1,76%	0,62%	-55,18%	0,00%	0,84%
EBITDA	440,89	217,27	-28,63	-72,80	556,73
(Marża EBITDA %)	3,13%	5,00%	-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	358,22	53,48	-53,08	-114,10	244,52
(Marża EBIT %)	1,91%	0,91%	-50,76%	0,00%	0,99%
EBITDA	620,43	311,09	-40,24	-97,20	794,08
(Marża EBITDA %)	3,32%	5,27%	-38,48%	0,00%	3,21%



4.3 Rachunek zysków i strat – analiza rentowności

Tabela 10: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2020 r.

mln zł	2020 r.	2019 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 411,04	24 852,24	2,25%
Zysk brutto na sprzedaży	3 366,55	3 242,98	3,81%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,25%	13,05%	0,2 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	803,94	794,08	1,24%
(Marża EBITDA %)	3,16%	3,20%	-0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	250,43	244,52	2,42%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,99%	0,98%	-0,01 p.p.
Zysk brutto	107,92	113,42	-4,85%
Zysk netto	68,07	79,13	-13,97%
(Rentowność zysku netto %)	0,27%	0,32%	-0,05 p.p.



Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2020 r. 25 411,04 mln zł, o 2,25% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost ten był związany z poprawą sprzedaży we wszystkich segmentach działalności.

Marża brutto Grupy Eurocash w 2020 roku zwiększyła się o 0.20 p.p. r/r. i wyniosła 13,25%. EBITDA wyniosła 803,94 mln zł i wzrosła o 1,24% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Zysk netto Grupy Eurocash osiągnął poziom 68,07 mln zł i spadł o 13,97% r/r.

4.4 Dane bilansowe

Struktura bilansu

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

	mln zł	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)		5 087,65	63,08%	4 912,61	62,30%
Wartość firmy		2 045,03	40,20%	1 850,00	37,66%
Wartości niematerialne		349,69	6,87%	323,91	6,59%
Rzeczowe aktywa trwałe		721,04	14,17%	766,20	15,60%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		1 795,46	35,29%	1 801,03	36,66%
Nieruchomości inwestycyjne		0,93	0,02%	0,94	0,02%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - metoda praw własności		13,09	0,26%	24,62	0,50%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		0,53	0,01%	7,06	0,14%
Należności długoterminowe		6,99	0,14%	14,32	0,29%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		145,20	2,85%	122,90	2,50%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9,70	0,19%	1,61	0,03%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 978,14	36,92%	2 972,40	37,70%
Zapasy		1 363,01	45,77%	1 271,27	42,77%
Należności z tytułu dostaw i usług		1 309,24	43,96%	1 404,89	47,26%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		28,74	0,96%	0,81	0,03%
Pozostałe należności krótkoterminowe		121,65	4,08%	111,96	3,77%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		0,31	0,01%	2,93	0,10%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		37,70	1,27%	33,86	1,14%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		117,49	3,95%	146,67	4,93%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	0,00%	-	0,00%
Razem aktywa		8 065,79	100,00%	7 885,01	100,00%

Tabela 11: Grupa Eurocash: Struktura aktywów



Tabela 12: Grupa Eurocash: Struktura pasywów

mln zł	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Kapitał własny	1 002,84	12,43%	963,40	12,22%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	935,12	93,25%	896,98	93,11%
Kapitał podstawowy	139,16	13,88%	139,16	14,45%
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%
Kapitał zapasowy	581,03	57,94%	596,71	61,94%
Kapitał rezerwowy	-	0,00%	-	0,00%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(21,73)	-2,17%	(5,33)	-0,55%
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(49,56)	-4,94%	(69,76)	-7,24%
Niepodzielony wynik finansowy	286,22	28,54%	236,20	24,52%
Zysk z lat ubiegłych	224,41	22,38%	166,33	17,27%
Zysk netto bieżącego roku	61,81	6,16%	69,86	7,25%
Udziały niekontrolujące	67,72	6,75%	66,42	6,89%
Zobowiązania długoterminowe	2 137,17	30,26%	1 560,36	22,54%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	463,87	21,70%	-	0,00%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	130,68	6,11%	0,07	0,00%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	1 523,81	71,30%	1 527,02	97,86%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3,65	0,17%	4,13	0,26%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(0,00)	0,00%	19,81	1,27%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11,79	0,55%	7,34	0,47%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3,36	0,16%	1,98	0,13%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 925,78	69,74%	5 361,25	77,46%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	227,06	4,61%	648,79	12,10%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	31,84	0,65%	21,10	0,39%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	355,98	7,23%	297,63	5,55%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 701,26	75,14%	3 794,79	70,78%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11,79	0,24%	49,23	0,92%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	171,19	3,48%	191,30	3,57%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	166,53	3,38%	147,72	2,76%
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	260,13	5,28%	210,70	3,93%
Zobowiązania i rezerwy	7 062,95	87,57%	6 921,61	87,78%
Razem pasywa	8 065,79	100,00%	7 885,01	100,00%



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 2020 r.

Udzielone pożyczki

W 2020 r. Spółki z Grupy Eurocash nie udzieliły pożyczki której łączna wartość jest znacząca.

Poręczenia i gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółki z Grupy Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 35 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 r.

Emisja papierów wartościowych i obligacji w 2020 r.

Emisja papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2020 r. a 31 grudnia 2020 r., niewyemitowane zostały żadne akcje.

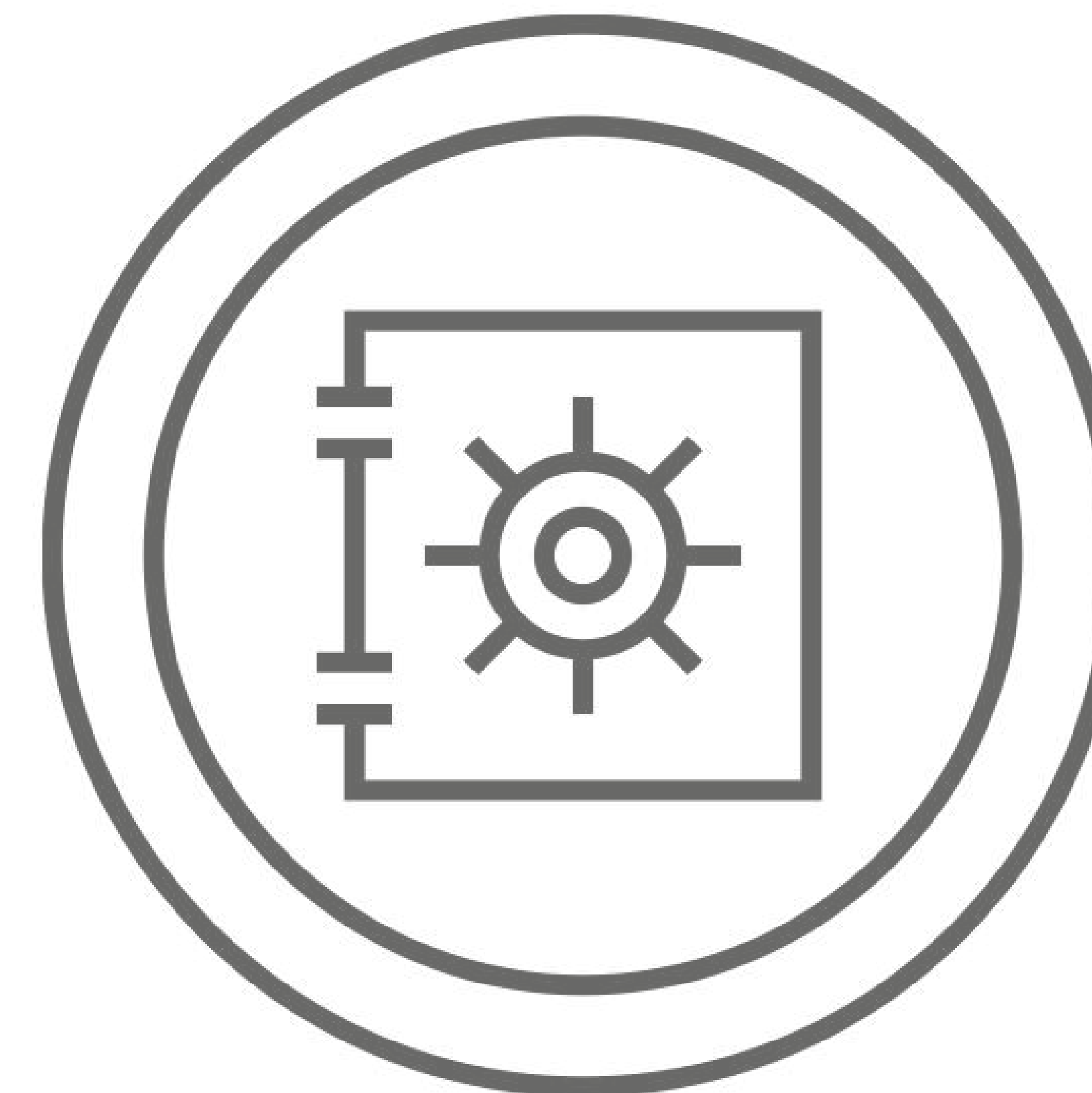
Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

23 grudnia 2020 r. nastąpiła emisja 125.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 125.000.000 PLN.

Emisja obligacji przeprowadzona została w celu zrefinansowanie krótkoterminowych kredytów oraz na sfinansowanie kapitału obrotowego spółki Eurocash S.A.

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 35 i 36.





4.6 Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2020 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 13: Grupa Eurocash: Przepływy pieniężne w 2020 r.

	mln zł	2020 r.	2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		556,66	683,15
Zysk przed opodatkowaniem		107,92	113,42
Amortyzacja		553,51	549,56
Zmiana kapitału obrotowego		(111,58)	(14,26)
Inne		6,81	34,43
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(300,70)	(299,87)
Przepływy z działalności finansowej		(285,14)	(433,17)
Przepływy pieniężne razem		(29,18)	(49,89)



Łączne przepływy pieniężne w 2020 r. wyniosły -29,18 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 556,66 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -300,70 mln zł w 2020 r., a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -285,14 mln zł.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2020 r. wyniosło 2 615,75 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash wyniosło 761,63 mln zł wobec 528,09 mln zł na koniec grudnia 2019 r. Wskaźnik dług netto/EBITDA policzony zgodnie z zasadami kowenantów bankowych wyniósł 1,78 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 14: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2020 r.

Rotacja kapitału obrotowego

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2020 r.	2019 r.
1. Cykl rotacji zapasów	19,63	18,67
2. Cykl rotacji należności	18,86	20,63
3. Cykl rotacji zobowiązań	(61,45)	(64,10)
4. Cykl operacyjny (1+2)	38,49	39,30
5. Konwersja gotówki (4-3)	(22,96)	(24,79)



Cykl konwersji gotówki w 2020 r. osiągnął poziom -22,96 dni w porównaniu do -24,79 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 2020 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 37 w części raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdania finansowe.

4.7 Działalność inwestycyjna

W 2020 roku największy udział w nakładach inwestycyjnych miały wydatki związane z inwestycjami kapitałowymi, które wyniosły 44,9%. Udział inwestycji w segmencie hurtowym wyniósł 32,0%, a w segmencie detalicznym z udziałem 16,2%





Tabela 15: Grupa Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Grupy Eurocash w 2020 r.

	mln zł	2020 r.	2019 r.
Inwestycje kapitałowe (w tym nabycie akcji/udziałów)		153,11	74,41
Hurt		109,22	134,35
Detal		55,45	80,68
Projekty		23,35	18,06
Inne		0,24	0,30
Razem wydatki inwestycyjne		341,38	307,81

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: Frisco, Duży Ben, Kontigo, ABC na kołach
- Inwestycjami odtworzeniowymi,
- Zaktualizowaną strategią do roku 2023, która zakłada większe inwestycje w Detal.

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



4.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 2020 r.

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Wypłata dywidendy

Zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z 25 sierpnia 2020 roku, zysk netto za rok 2019 w kwocie 174 612 455 złotych rozdysponowany został w ten sposób, że cały zysk netto został przelany na kapitał zapasowy Spółki.

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 dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczy-nając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępo-wania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólno-sie-ciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi roz-szerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążyła dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. W ramach toczącego się postępowania od-powiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy ja-kiejkolwiek wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożo-nej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

5.2 Istotne umowy

W 2020 r. oraz po dniu bilansowym Spółki z Grupy Eurocash nie zawarły umów, które mogły być uznana za znaczące.

Umowy z dostawcami, przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2020 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 13,6%. 2020 r.

5.3 Informacje dotyczące zawarcia przez emiten-ta lub jednostkę od niego zależną transakcji z pod-miotami powiązanymi

W 2020 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji poręczeń kredytu lub po-życzki oraz nie udzieliły gwarancji o znaczącej wartości.

5.4 Informacje o transakcjach z podmiotami po-wiązanymi

W 2020 r. spółki należące do Grupy Eurocash nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi inaczej niż na warunkach rynkowych w normalnym toku działalności.



5.5 Publikacja prognoz

Zarząd Grupy Eurocash S.A. nie opublikował prognoz finansowych na 2020 r. ani 2021 r.

5.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 8 września 2020 r. Zarząd Eurocash S.A. („Spółka”) informuje, iż oświadczeniem z dnia 8 września 2020 roku, Pan Ewald Raben złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z sześciotygodniowym uprzedzeniem, tj. ze skutkiem na dzień 20 października 2020r. Pan Ewald Raben nie podał przyczyn złożenia rezygnacji.

W dniu 20 października 2020 r. Zarząd Eurocash S.A. („Spółka”) informuje, iż w związku z rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Ewalda Rabena, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wykonując uprawnienie przyznane mu w § 13 ust. 3 Statutu Spółki, w dniu 20 października 2020 roku wybrało Pana Przemysława Budkowskiego do Rady Nadzorczej Spółki.

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 18 grudnia 2019 r. Zarząd Eurocash S.A. („Spółka”) informuje, że Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 stycznia 2020 r. Pana Noela Colletta na stanowisko Członka Zarządu Spółki. Pan Noel Collett objął funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za segment detaliczny w Grupie Eurocash.

W 2020 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

5.7 Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe

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

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

5.7 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2020 zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. na podstawie umowy zawartej dnia 9 maja 2019 r. na okres 3 lat.

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 16: Grupa Eurocash: Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

	tys. zł	2020 r.	2019 r.
Badanie sprawozdań finansowych		480,0	480,0
Przegląd sprawozdań finansowych		270,0	270,0
Inne		-	-
Razem		750,0	750,0

Od 2017 roku Grupa Eurocash nie korzystała z innych usług Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.

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 2020 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 2020 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.



Tabela 17:Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r.

stan na 31.12.2020 r.					stan na 31.12.2019 r.			
Akcjonariusz	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.	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	11 593 954	8,33%	11 593 954	8,33%
Pozostali	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	66 281 554	47,63%	66 281 554	47,63%
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 31.12.2020 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 18: Stan posiadania akcji oraz poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
Zarząd	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
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	1 055 803	875 803	0	0
Jacek Owczarek*	73 694	70 750	0	0
Przemysław Ciaś	9 850	1 000	0	0
Noel Collett**	0	nie dotyczy	0	nie dotyczy

*pośrednio poprzez osoby blisko związane

** funkcja pełniona od 1 stycznia 2020



Tabela 19: Stan posiadania akcji oraz poboru akcji Spółki przez osoby nadzorujące

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Rada Nadzorcza				
Hans-Joachim Körber	0	0	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500	0	0
Renato Arie	0	0	0	0
Francisco José Valenteito Hipólito dos Santos	0	0	0	0
Ewald Raben*	nie dotyczy	0	nie dotyczy	0
Przemysław Budkowski**	0	nie dotyczy	0	nie dotyczy

*pośrednio poprzez osoby blisko związane

** funkcja pełniona od 1 stycznia 2020

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 jakiekolwiek 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 do-



minującej 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 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

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

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 2020 r. z 8 (ośmiu) członków. Skład Zarządu na dzień 31.12.2020 r. zaprezentowano poniżej:

Tabela 20: Skład zarządu Spółki na koniec roku 2020

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
Noel Collett	Członek Zarządu



Uprawnienia Zarządu

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 osiągania tych celów i ewentualnej ich modyfikacji,
- II. definiowania celów finansowych Spółki,
- III. wdrażania i realizacji długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania i celów finansowych Spółki,
- IV. analizy istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania,
- V. ustalania założeń polityki kadrowo - płacowej, w tym:
 - obsada ważnych stanowisk kierowniczych w Spółce,
 - określanie zasad zatrudniania, wynagradzania i polityki personalnej oraz okresowa analiza sytuacji kadrowej w Spółce,
- VI. określania struktury organizacyjnej Spółki,
- VII. przyjęcia rocznego i/lub wieloletniego budżetu Spółki,
- VIII. wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu,
- IX. ustalania Regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej,
- X. spraw nadzwyczajnej wagi, jak również spraw i transakcji, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki,
- XI. występowania do Rady Nadzorczej o opinię na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu,
- XII. wszelkich innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu Spółką.

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

Zarząd może podejmować uchwały na posiedzeniu lub poza posiedzeniem w for-

mie 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 2020 r. Członkom Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 33.

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 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. przedstawiał się jak w poniższej tabeli.



Tabela 21: Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2020 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

Osoba	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Hans Joachim Körber	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2020 – 31.12.2020
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2020 – 31.12.2020
Renato Arie	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2020 – 31.12.2020
Jorge Mora	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2020 – 31.12.2020
Ewald Raben	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2020 – 20.10.2020
Przemysław Budkowski	Członek Rady Nadzorczej	20.10.2020 – 31.12.2020



Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadali/-ją:

- I. Panowie Hans Joachim Körber, Ewald Raben oraz Przemysław Budkowski jako członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz
- II. Pan Renato Arie oraz Pan Jorge Mora powołani przez akcjonariusza Politra B.V.s.a.r.l, którzy złożyli oświadczenie, iż spełniają kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Tym samym, 4 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki było/jest „członkami niezależnymi”.

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

Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

- I. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- II. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- III. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej;
- IV. powoływanie i odwoływanie, a także zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu;
- V. wydawanie opinii dotyczących planowanych zmian Statutu;
- VI. zatwierdzanie – nie później niż do 30 listopada każdego roku kalendarzowego – przygotowywanych przez Zarząd budżetów rocznych oraz zmian do nich;
- VII. wydawanie opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy

finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;

- VIII. wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- IX. uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- X. inne sprawy, które na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień Statutu Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej.

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

- I. podejmowanie decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami;
- II. podejmowanie decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw;
- III. 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;
- IV. 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;
- V. wydawanie opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu;
- VI. tworzenie, emisja/wydanie, nabywanie lub zbywanie akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym;
- VII. tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników;
- VIII. zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym 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 kolegialnie. 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 2020 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocy nr 33.

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 audytorskich wykonywanych na rzecz Spółki;

ii. wyrażenie zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem rocznego sprawozdania finansowego

iii. decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych,

f. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania

g. coroczna ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spraw Spółki oraz ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z kwestii, które były przedmiotem dyskusji i badań oraz z relacji z zewnętrznym audytorem Spółki (w szczególności jego niezależności), który to raport stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

h. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;

i. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki;

j. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

k. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W skład Komitetu Audytu wchodził w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu), w okresie 01.01.2020 – 20.10.2020 Pan Ewald Raben (Członek Komitetu Audytu), w okresie 20.10.2020 – 31.12.2020 Pan Przemysław Budkowski (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 wynikającej z wdrażania polityki wynagradzania Zarządu,

(iv) coroczna ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z działalności, który stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.



W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020: Pan Renato Arie (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń), w okresie 01.01.2020 – 20.10.2020 Pan Ewald Raben (Członek Komitetu Wynagrodzeń), w okresie 20.10.2020 – 31.12.2020 Pan Przemysław Budkowski (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 01.01.2020 – 31.12.2020: Pan Hans Joachim Körber (Przewodniczący Komitetu Nominacji), Pan Renato Arie (Członek Komitetu Nominacji) i Pan Jorge Mora (Członek Komitetu Nominacji).

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

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

[-sa-2018.pdf](#)

Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie, no-



tariusz 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 subemisję 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 6.4 Sprawozdania.

Zarząd może podjąć decyzję o wykupie akcji w przypadkach i na warunkach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Zarząd prowadzi sprawę Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Szczegółowe zasady działania Zarządu zostały opisane w rozdziale 6.4 Sprawozdania.

6.7 System kontroli akcji pracowniczych

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

Programy Motywacyjne zakładały 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 miała być 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.

Uchwałą z dnia 20 października 2020r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. uchyliło uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2017 o emisji akcji w ramach Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników na lata 2017 – 2019 (Programy XI – XVI). Jak wskazane zostało w treści uchwały celem przyjęcia Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników było stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników spółek z Grupy Eurocash S.A. do realizacji średnioterminowych celów strategicznych oraz kreowania wartości dla akcjonariuszy. Jedną z konsekwencji gospodarczych pandemii związanej z chorobą Covid-19 jest spadek cen akcji na giełdach, w tym ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., która w dacie Walnego Zgromadzenia wynosiła ok. 15,00 PLN i kształtowała się znacznie poniżej ceny, po której akcje mogłyby być obejmowane przez Osoby Uczestniczące w Programach (32,51 PLN). W konsekwencji Programy utraciły swój premiowy i motywacyjny charakter, a dalsze zarządzanie i obsługa Programów generowała po stronie Spółki dodatkowe koszty.



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 2020 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: w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), w okresie 01.01.2020 – 20.10.2020 Pan Ewald Raben (Członek Komitetu Audytu), w okresie 20.10.2020 – 31.12.2020 Pan Przemysław Budkowski (Członek Komitetu Audytu).

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. do sierpnia 2014 roku, kiedy to objął funkcję Compliance Officera w Novo Bonco, którą pełnił do czerwca 2017 roku. Następnie zajmował stanowiska kierownicze w wielu spółkach z różnych sektorów, w tym z branży nieruchomości, turystycznej i FMCG. Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos od 2013 roku pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Eurocash.
- Pan Jorge Mora ukończył Uniwersytet Miami ze stopniem naukowym w 1989 r. oraz Wharton School z tytułem MBA w 1993 r. Ma ponad 25-letnie doświadczenie w pracy w międzynarodowym doradztwie korporacyjnym i inwestycjach typu private equity. Jego ostatnia pozycja to Wiceprzewodniczący i Starszy Dyrektor



Zarządzający w Macquarie Capital w USA. Poprzednio był szefem Działu Sponsoringu Finansowego w Lazard, a wcześniej Dyrektorem Zarządzającym w UBS. Obecnie jest aktywny w kilku Zarządach non-profit oraz w inwestycjach typu Venture Capital.

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

- Pan Przemysław Budkowski w 2005 roku ukończył studia z zakresu Zarządzania i Marketingu na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. W latach 2005 –2009 sprawował funkcję Product Marketing Managera na Centralną i Wschodnią Europę w Google. W latach 2009 –2018 związany był z Grupą Allegro, w której w latach 2009 –2011 zajmował stanowisko Dyrektora Marketingu, a następnie Prezesa Zarządu. Pan Przemysław Budkowski jest ekspertem w marketingu i handlu elektronicznym
- Pan Ewald Raben studiował w Wyższej Szkole Transportu i Logistyki w Rotterdamie. W 1991 roku założył w Polsce oddział rodzinnego przedsiębiorstwa. W ciągu ponad 26 lat działalności stworzył europejską firmę zajmującą się nie tylko transportem drogowym, ale także kompleksową obsługą obejmującą logistykę kontraktową, transport morski i lotniczy, FTL & transport intermodalny oraz logistyką produktów świeżych w temperaturach kontrolowanych, pod marką Fresh Logistics. Obecnie Grupa Raben zatrudniała prawie 10 000 pracowników, dysponuje łącznie 1 150 000 m² powierzchni magazynowej, a globalny obrót firmy sięgnął 1 miliarda euro. Oddziały Grupy znajdują się w 12 krajach europejskich: w Czechach, Estonii, Holandii, Niemczech, na Węgrzech, Litwie, Łotwie, w Polsce, na Słowacji, Ukrainie, w Rumunii i we Włoszech. Pan Ewald Raben jest zwycięzcą konkursu E&Y Przedsiębiorca Roku 2012 oraz laureatem nagrody LEO 2018 w kategorii „Przedsiębiorca roku” w Niemczech przyznanej przez Deutsche Verkehrs-Zeitung.

4. Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej:

Audytory wybierani są 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 uduku korporacyjnego i raportowania spółek giełdowych;
- ludzie – członkowie zespołów audytora powinni być ekspertami w swojej dziedzinie, mieć dostęp do wiedzy technicznej, być zaznajomieni z najnowszymi rozwiązaniami w ramach IFRS etc. (oferenci powinni przedstawić dokładne CV liderów i członków zespołów);
- organizacja – oferent musi być w stanie zaspokoić potrzeby Spółki – posiadać odpowiedni zasięg i zasoby, aby przeprowadzić badanie (biura na terenie Polski, przygotowanie do współpracy z międzynarodowym Zarządem i Radą Nadzorczą etc.);
- niezależność – oferent powinien przedstawić szczegółowy opis zleceń zrealizowanych dla Spółki oraz firm z branży FMCG;
- podejście do badania – czy odpowiada potrzebom firmy i daje wartość dodaną (czego oczekuje się od audytora);
- możliwość dostępu Spółki do wyspecjalizowanych zespołów branżowych audytora oraz skorzystania z wiedzy ekspertów w danej branży;
- wynagrodzenie.

Audytory tj. Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. przeprowadził badanie sprawozdań Spółki za 2020 r. w następstwie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Eurocash S.A. na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki w dniu 9 maja 2019r. Audytory spełnia warunki i kryteria wyboru. W opinii Komitetu Audytu audytory Spółki, z uwagi na fakt, iż nie ma innych powiązań biznesowych ze Spółką, może wypełniać swoje funkcje w sposób niezależny.

5. Komitet Audytu w 2020 r. odbył trzy posiedzenia: w dniach 12 marca 2020r., 24 sierpnia 2020r. oraz 17 grudnia 2020r.



7.1 Model biznesowy Grupy 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 jesteśmy już od 26 lat. Łącząc nasze doświadczenie biznesowe, zaangażowanie pracowników Grupy Eurocash oraz przedsiębiorczość właścicieli lokalnych sklepów, zdobyliśmy pozycję lidera w dystrybucji towarów FMCG w Polsce.

Nasza działalność opiera się z jednej strony na tworzeniu jak najszerzej oferty produktów FMCG, które dostarczamy do naszych Klientów (którymi są Przedsiębiorcy – właściciele sklepów) po przystępnych, dających im możliwość konkurencji z rynkiem wielkoformatowym, cenach. Z drugiej strony zaś na wspieraniu naszych Klientów w ich przedsiębiorczości: dostarczamy im zarówno nowe modele i koncepty biznesowe czy nowe kanały dotarcia do ich Klientów, jak i programy edukacyjne (przykładem jest tu Akademia Umiejętności), które umożliwiają im ciągły rozwój prowadzonego przez siebie biznesu, zgodnie z najnowszymi trendami w handlu detalicznym. Zapewniamy im także szerokie wsparcie marketingowe.

Po 26 latach działalności i wspierania naszych Klientów zasłużyliśmy na miano mecenasa przedsiębiorczości w Polsce. Popieranie i rozwijanie przedsiębiorczości jest jednym z filarów naszej strategii zrównoważonego rozwoju – ponieważ właśnie w ten sposób rozumiemy naszą odpowiedzialność względem społeczeństwa. Obecnie nasza Grupa współpracuje z ponad 92 tysiącami Klientów i jest pracodawcą dla blisko 22 tys. osób.

Naszą działalność prowadzimy w sposób odpowiedzialny społecznie – co zauważa 82% naszych Klientów (według badania NPS). Jako jeden z większych podmiotów gospodarczych na polskim rynku wywieramy ogromny wpływ gospodarczy i społeczny (zarówno bezpośredni, pośredni i indukowany) – informacje na ten temat zamieszczaliśmy w naszym Raporcie odpowiedzialności społecznej za 2019 rok.

<https://grupaeurocash.pl/raport-csr/wplyw-grupy-eurocash-na-spoleczenstwo-i-gospodarke>.

W obszarze działalności niefinansowej prowadzimy transparentną politykę komunikacyjną publikując od 2021 roku raporty odpowiedzialności społecznej Grupy Eurocash. Raport odpowiedzialności społecznej Grupy Eurocash za 2020 rok – poszerzony o Raport wpływu na rozwój przedsiębiorczości Klientów Grupy Eurocash – zostanie opublikowany do 31 marca 2021 roku na stronie internetowej Grupy Eurocash (<https://grupaeurocash.pl/o-eurocash/odpowiedzialny-biznes>). Raport będzie przygotowany zgodnie z zasadami międzynarodowego Standardu GRI.

„Naszym celem i misją społeczną jest zapewnienie ciągłości łańcucha dostaw żywności do ludzi w całej Polsce” – należy zaznaczyć, że w rok 2020 z powodu epidemii koronawirusa, nasza odpowiedzialność społeczna stała się jeszcze bardziej widoczna, a Grupa Eurocash w kompleksowy i odpowiedzialny sposób zarządza sytuacją w jakiej znaleźliśmy się jako społeczeństwo i polski biznes. Nasze działania były skupione na czterech obszarach – odpowiedzialnym zarządzaniu, zapewnienie bezpieczeństwa i dobrych warunków pracy pracownikom firmy, wszechstronnym wsparciu Przedsiębiorców – Klientów naszej Grupy oraz finalnym zabezpieczeniu potrzeb konsumentów poprzez działania zapewniające trwałość całego łańcucha dostaw.

7.2 Opis sposobu zarządzania odpowiedzialnością społeczną Grupy Eurocash

Odpowiedzialność społeczna jest wpisana w DNA naszej firmy od samego początku jej istnienia. W 2019 roku przyjęliśmy Strategię zrównoważonego rozwoju Grupy Eurocash 2020+, którą realizowaliśmy w 2020 roku.

Strategia oparta jest na czterech filarach, z których każdy dedykowany jest określonym interesariuszom – ważnym dla naszej firmy – i ważnym tematom społecznym oraz środowiskowym. Zostały zdefiniowane kluczowe wskaźniki efektywności, których stopień realizacji zostanie opisany w Raporcie odpowiedzialności społecznej Grupy Eurocash za 2020 rok. W Grupie zostały również powołane funkcje dedykowane realizacji Strategii zrównoważonego rozwoju 2020+. Nadzór nad tym obszarem jest realizowany przez Członka Zarządu, który odpowiada za ten obszar.

Filar	Kluczowe tematy	Ambicje	Cele Zrównoważonego Rozwoju
Rozwój Przedsiębiorczości 	- Dostarczenie Przedsiębiorcom siły zakupowej, conceptów detalicznych i narzędzi rozwoju - Wsparcie sukcesji oraz młodych Przedsiębiorców, poszerzanie liczby osób zatrudnionych w handlu - Zwiększenie roli Przedsiębiorców w społeczeństwie poprzez promocję ich działań dla społeczeństwa - Tworzenie warunków do rozwijania innowacyjnych rozwiązań dla małych i średnich Przedsiębiorców.	Budowa odpowiedzialnej przedsiębiorczości, która zapewnia zrównoważony rozwój społeczeństwa i gospodarki całego kraju.	 
Jakość bez kompromisów dla każdego 	- Zapewnianie najwyższej jakości produktów - Zapewnianie bezpieczeństwa produktów - Zapewnianie konsumentom produktów, które są zawsze dobrej jakości, bezpieczne, a jednocześnie mają przystępną cenę - Budowa odpowiedzialnego łańcucha dostaw - Zapewnianie ciągłości łańcucha dostaw	Dostarczanie bezpiecznej żywności wysokiej jakości do każdego Klienta (który jest właścicielem sklepu) i jak najszerzej grupy konsumentów w całej Polsce.	
Nie marnujemy 	- Ograniczanie emisji CO2 poprzez ograniczanie zużycia paliwa i energii - Ograniczanie marnowania żywności	Ograniczenie marnowania żywności i emisji CO2.	 
Bezpieczeństwo i zaangażowanie pracowników 	- Zapewnianie bezpieczeństwa w miejscu pracy - Wzmacnianie zaangażowania i rozwoju pracowników	Tworzenie najlepszych warunków pracy dla każdego	

Obszar efektywności działalności pozafinansowej jest mierzony przy użyciu wielu wskaźników – posługujemy się zarówno wskaźnikami własnymi, wskaźnikami Standardu GRI, na podstawie dostępnych modeli ekonometrycznych i modeli własnych określamy skalę i wymiar naszej efektywności i działań w tym obszarze

7.3 Opis polityk stosowanych przez Grupę Eurocash w kluczowych dla działań pozafinansowych obszarach

Kluczowe dla działań z obszaru pozafinansowej aktywności są odniesienia do: zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji. System zarządzania ryzykiem Grupy Eurocash 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 firmie funkcjonuje audyt wewnętrzny, który zapewnia jakość i efektywność tych kontroli.

Tabela 23: System zarządzania ryzykiem

Obszar ryzyka	Przykłady ryzyka	Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania
Etyka i przeciwdziałanie korupcji	- Ryzyko korupcji publicznej - Ryzyko korupcji prywatnej oraz wobec kontrahentów - Ryzyko nadużyć względem pracowników - Ryzyko nadużyć związanych z oszustwami wewnętrznymi - Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów	- Kodeks Etyki Grupy Eurocash - Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom - Linia zaufania dla pracowników umożliwiająca anonimowe zgłoszenia w sposób niepozwalający na identyfikację zgłaszającego - Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania,

	ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA - Polityka antymobbingowa - Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki - Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne) - Wdrożenie procedury i procesu zarządzania konfliktami interesów, w tym ankiety – oświadczenia o występowaniu rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów
Ryzyko prawne	- Ryzyko naruszenia przepisów prawa w zakresie ochrony praw konsumentów - Ryzyko naruszenia przepisów w zakresie prawa konkurencji - Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zabronionych porozumień - Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zatorów płatniczych - Ryzyko naruszenia przepisów prawa antymonopolowego - Ryzyko naruszenia przepisów ochrony danych osobowych - Ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych - Ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych po- - Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów - Szkolenia i podnoszenie świadomości pracowników - Mechanizmy monitorujące profil i poziom ryzyk zidentyfikowanych w Grupie - Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitorowanie kluczowych ryzyk, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa - Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów - Wdrażanie jednolitego systemu opraco-

	ufnych Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej	wywania i publikowania treści marketin- gowych
Ryzyka podatkowe	- Ryzyko nieprawidłowej kalkulacji i/lub rozpoznania podatku PIT / CIT / VAT - Ryzyko nieprawidłowej weryfikacji kontrahentów - Ryzyko nieefektywnego wdrożenia procedur dotyczących obowiązków raportowych w zakresie podatków	- Wdrożenie procedur zapewniających prawidłową kalkulację zobowiązań podatkowych - Zaprojektowanie narzędzi wspomagających kalkulację zobowiązań podatkowych - Wdrożenie procedur dotyczących spełnienia wymogów należytej staranności wobec kontrahentów - Szkolenia w zakresie ryzyk podatkowych oraz procesu weryfikacji kontrahentów
Zasoby ludzkie/ miejsce pracy	- Ryzyko utraty oraz rotacji 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	- 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 Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom - Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parla-

		mentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA ● 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
Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników	● 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.)	● Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP ● Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP ● Szkolenia BHP dla pracowników ● Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.) ● Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.) ● Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Grupy, w których występuje duża liczba pracowników ● Zabezpieczenie przed dostępem osób trzecich i ochrona obiektów ● Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów ● Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy ● Program zwiększenia bezpieczeństwa



	- jazdy • Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej • Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników
Jakość i bezpieczeństwo żywności	• 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 • Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP • Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC • Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach • Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności • OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności • W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów • Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców
Otoczenie społeczne i biznesowe	• 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 • 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 z Grupą Eurocash

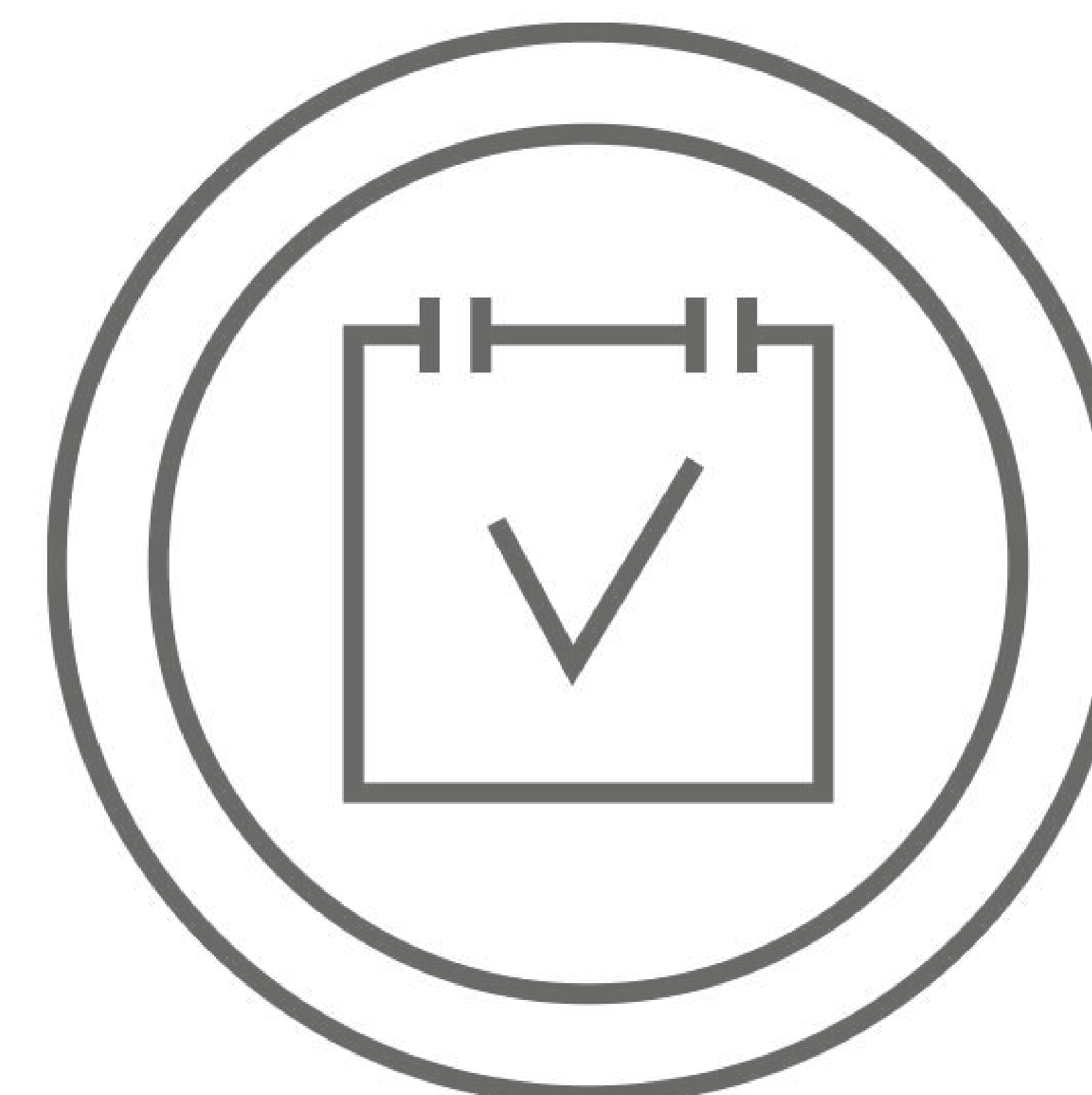
	dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych • Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym • Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy • Wdrażanie skutecznego programu compliance w Grupie • Dedykowane funkcje związane ze zrównoważonym rozwojem i dokumenty definiujące priorytety Grupy w zakresie rozwoju CSR • Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO - osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy) • Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów • Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży • Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe • Weryfikacja wiarygodności kontrahentów • Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami • Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+ • Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących
Środowisko naturalne	• 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



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 2020.

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.



PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	10 marca 2021 r.	
Członek Zarządu	Rui Amaral	10 marca 2021 r.	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	10 marca 2021 r.	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	10 marca 2021 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	10 marca 2021 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	10 marca 2021 r.	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	10 marca 2021 r.	
Członek Zarządu	Noel Collett	10 marca 2021 r.	



CZĘŚĆ C

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 r. DO 31 GRUDNIA 2020 r.

KOMORNIKI, 10 marca 2021 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 EUR	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 EUR
Przychody ze sprzedaży	25 411 041 702	24 852 240 696	5 717 027 021	5 782 280 292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	250 429 086	244 522 216	56 342 037	56 892 093
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	107 920 831	113 422 816	24 280 245	26 389 673
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	68 073 610	79 125 593	15 315 337	18 409 863
Zysk (strata) netto	68 073 610	79 125 593	15 315 337	18 409 863
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	556 662 298	683 148 760	125 238 998	158 945 733
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-300 697 430	-299 865 827	-67 651 510	-69 768 689
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-285 142 921	-433 171 924	-64 152 025	-100 784 533
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-29 178 053	-49 888 991	-6 564 537	-11 607 490
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)	0,44	0,50	0,10	0,12
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,44	0,50	0,10	0,12
Średni kurs PLN / EUR*			4,4448	4,2980
	Niebadane na dzień 31.12.2020 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2019 PLN	Niebadane na dzień 31.12.2020 EUR	Niebadane na dzień 31.12.2019 EUR
Aktywa	8 065 788 761	7 885 005 966	1 747 808 954	1 851 592 337
Zobowiązania długoterminowe	2 137 167 827	1 560 356 149	463 111 690	366 409 804
Zobowiązania krótkoterminowe	4 925 779 793	5 361 250 600	1 067 387 491	1 258 952 824
Kapitał własny	1 002 841 141	963 399 217	217 309 773	226 229 709
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 155 865	32 678 945
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	141 963 286	139 163 286	141 963 286
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,72	6,45	1,46	1,51
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,72	6,32	1,46	1,48
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	3 323 004	143 380 084	720 075	33 669 152
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,02	1,03	0,01	0,24
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6148	4,2585

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2020 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.



CZĘŚĆ D

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

KOMORNIKI, 10 marca 2021 r.

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 w Komornikach przy ul. Wiśniowej 11, na które składają się: informacje ogólne, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 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 2020 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 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 10 marca 2021 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady 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 Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą 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 IESBA. 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
Rozpoznawanie przychodów	
Grupa Eurocash prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym łączne przychody ze sprzedaży w kwocie około 25 411 milionów złotych. 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 uwzględniają upusty, premie, zachęty i rabaty, które są związane m.in. z wielkością obrotu. Przychody są dla Zarządu 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. Mając na uwadze istotność kwot oraz kompleksowość szacunków uznaliśmy powyższe zagadnienie za kluczową sprawę badania. Ujawnienia Grupy dotyczące ujmowania przychodów zamieszczono w punkcie 2.2.28 zasad rachunkowości „Przychody ze	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. Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Grupy dotyczące procesu sprzedaży, momentu ujmowania i pomiaru rozpoznawanych przychodów. Wykonaliśmy testy zgodności dla wybranych, zidentyfikowanych kontroli. 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 procedury analityczne i testy wiarygodności dla wybranych kont przychodów oraz rozrachunków handlowych, w tym potwierdzenia sald należności. Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy dotyczących przychodów.

sprzedaży” oraz w nocy nr 27 „Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	
Rozpoznanie premii, upustów i związanych z nimi rozliczeń	
Grupa Eurocash prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszt własny sprzedaży w kwocie około 22 044 milionów złotych. Spółki z Grupy otrzymują różnego rodzaju bonusy od dostawców oraz obniżki cen. Rozliczenia te mają istotny wpływ na koszt własny sprzedaży. Większość z nich rozliczana jest w ciągu roku obrotowego, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku nierozliczone pozycje z dostawcami wyniosły około 529 milionów złotych. Premie, rabaty i związane z nimi rozrachunki były istotne dla naszego badania, z uwagi na to iż ujęcie korekt kosztów oraz powiązanych z nimi rozrachunków wymaga osądu kierownictwa, w tym dotyczących charakteru i poziomu zobowiązań 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. Biorąc pod uwagę skalę tych rozliczeń i złożoność szacunków, oceniliśmy ten obszar jako kluczowe zagadnienie badania.	Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Grupy dotyczącej pomiaru wartości zakupów i kosztu własnego sprzedaży oraz ocenę zgodności polityki z obowiązującymi standardami rachunkowości. Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Grupy dotyczące identyfikacji i wyceny zobowiązań umownych oraz ich przyporządkowania do zapasów i kosztu własnego sprzedaży. Dla wybranej próby przeprowadziliśmy testy transakcji zarejestrowanych w ciągu roku polegające na uzgodnieniu tych pozycji do źródłowej dokumentacji zakupów. Przeanalizowaliśmy również pozycje otwarte dla poszczególnych dostawców na dzień bilansowy na podstawie potwierdzeń, korespondencji i dodatkowych ustaleń 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. Dokonaliśmy także oceny wiarygodności szacunków kierownictwa na podstawie analizy realizacji w bieżącym roku pozycji rozrachunków rozpoznanych w poprzednim okresie sprawozdawczym. Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień Grupy w zakresie kosztu własnego sprzedaży i powiązanych rozrachunków.

Odpowiednie ujawnienia dotyczące rozliczeń z dostawcami zostały ujęte w punkcie 2.2.19 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe”, w punkcie 2.2.25 „Zobowiązania krótkoterminowe”, w nocie nr 14 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz w nocie nr 21 „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	
Wycena zapasów	
Na dzień 31 grudnia 2020 roku, wartość zapasów ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1 363 milionów złotych. Kwestia wyceny zapasów została określona jako kluczowa sprawa badania z uwagi na istotną wartość pozycji dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, znaczącą ilość lokalizacji, w których zapasy są utrzymywane, jak i z uwagi na profesjonalny osąd Zarządu dotyczący wyceny zapasów, obejmujący określenie ceny nabycia z uwzględnieniem alokacji bonusów od dostawców oraz oceny utraty wartości związanej z wyceną zapasów nie przekraczającą wartości netto możliwej do uzyskania, na co wpływają istotne osądy w zakresie wskaźników rotacji zapasów, cen sprzedaży możliwych do uzyskania i kosztu sprzedaży, jak i stanu zapasów uwzględniającego m.in. daty przydatności do spożycia. W naszym osądzie kierowaliśmy się również potencjalnym ryzykiem związanym	W trakcie naszego badania, uzyskaliśmy zrozumienie procesu rozpoznania i analizy wartości zapasów w cenach nabycia oraz potwierdzania ich istnienia, jak również oceny utraty wartości. Ponadto dokonaliśmy oceny kontroli wewnętrznej w tym zakresie oraz przeprowadziliśmy testy mechanizmów kontrolnych w odniesieniu do potwierdzania istnienia i wyceny zapasów w cenie zakupu, jak i wykonaliśmy inne procedury weryfikacyjne. W szczególności, dokonaliśmy analizy zasad (polityk rachunkowości) dotyczących rozpoznania zapasów w cenie zakupu oraz ujęcia odpisów wartości zapasów w tym z uwagi na ceny możliwe do uzyskania oraz, na podstawie wybranych próbek, wykonaliśmy następujące procedury dotyczące wyceny zapasów i potwierdzenia ich istnienia: - analiza procesu rozpoznawania zapasu w cenie nabycia z uwzględnieniem alokacji bonusów od dostawców do poszczególnych kategorii produktowych; - bezpośrednie uczestnictwo w wybranych spisach z natury; - ocena wewnętrznych procedur kontrolnych w Grupie dotyczących potwierdzenia istnienia zapasów, w tym

z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 i jej wpływem na wycenę zapasów. Ujawnienia związane z wyceną zapasów w wartościach nie przekraczających wartości możliwej do uzyskania, zostały ujęte w punkcie 2.2.16 „Zapasy” oraz nocie 13 „Zapasy” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	obowiązkowych procedur inwentaryzacji rocznych wykonywanych przez działy zarządzania zapasami, jak i dodatkowych procedur kontrolnych wykonywanych w Grupie; - analiza cen sprzedaży zapasów możliwych do uzyskania, a także danych historycznych dotyczących realizowanych marż na sprzedaży oraz rozpoznanych w poprzednich okresach odpisów wartości zapasów; - analiza wykorzystania odpisów wartości zapasów rozpoznanych w poprzednim okresie sprawozdawczym; - analiza pozostałych czynników i założeń dotyczących odpisów wartości zapasów, takich jak wskaźniki rotacji zapasów oraz daty przydatności do spożycia. Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień Grupy w zakresie zapasów.
Kontynuacja działalności - analiza ryzyka płynności	
Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę dominującą oraz spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Ze względu na szereg czynników bieżącego otoczenia rynkowego wpływających na płynność finansową Grupy, jakie występowały w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku oraz po dniu bilansowym w związku z epidemią koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Jednostki dominującej dokonał na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oceny wpływu zaistniałej sytuacji na kontynuację działalności,	W ramach naszych procedur badania zapoznaliśmy się z: - budżetem oraz prognozami krótkoterminowych przepływów pieniężnych na rok 2021 z uwzględnieniem założeń scenariuszy alternatywnych (tzw. stress tests) w związku bieżącą sytuacją rynkową, przygotowanymi przez Zarząd Jednostki dominującej; - warunkami umów kredytowych oraz kwotami dostępnego dla Grupy finansowania, w tym warunkami umów na otwarte linie kredytowe i faktoringowe. Dodatkowo w ramach naszych procedur badania: - zapoznaliśmy się z planami biznesowymi Zarządu Jednostki dominującej oraz protokołami z posiedzeń Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Walnych Zgromadzeń, a także omówiliśmy te plany z Zarządem Jednostki dominującej i oceniliśmy

w tym na przyszłe przepływy pieniężne, między innymi poprzez analizę możliwych negatywnych scenariuszy wpływu sytuacji rynkowej na przyszłe przepływy pieniężne Grupy jako całości. Dokonana przez Zarząd Jednostki dominującej ocena zdolności do kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz pozostałe spółki Grupy wymaga sformułowania osądu o przyszłych skutkach zdarzeń lub uwarunkowań istniejących na określony moment, co wiąże się z nieodłączną niepewnością. W związku z powyższym faktem uważamy niniejszą kwestię za kluczową sprawę badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W punkcie nr 2.1.8 „Kontynuacja działalności” informacji ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej ujawnił czynniki i działania leżące u podstaw sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przy założeniu kontynuacji działalności, a także w nocy nr 37 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” ujęte zostały ujawnienia dotyczące ryzyka finansowego, w tym ryzyka płynności.	wiarygodność danych ujętych dla celów przygotowania prognoz oraz ustaliliśmy, czy istnieje odpowiednie uzasadnienie dla założeń będących u podstaw sporządzenia prognoz; - omówiliśmy z Zarządem Jednostki dominującej wyniki przeprowadzonej przez Zarząd analizy zdarzeń po dniu bilansowym; - zapoznaliśmy się z aktualnym poziomem środków pieniężnych, dostępnością finansowania w ramach Grupy, podjętymi działaniami dotyczącymi utrzymania finansowania działalności Jednostki dominującej oraz spółek Grupy; - omówiliśmy z Zarządem Jednostki dominującej ewentualne zdarzenia, jakie mogłyby w istotny sposób wpływać i modyfikować założenie kontynuacji działalności; - poddaliśmy ocenie przyjęte przez Zarząd Jednostki dominującej założenia scenariuszy alternatywnych; - omówiliśmy z Zarządem Jednostki dominującej wyniki przeprowadzonej przez Zarząd analizy kontynuacji działalności, w tym ocenę Zarządu, co do wpływu potencjalnych skutków epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 na planowane przepływy pieniężne, dokonanej na podstawie analizy negatywnych scenariuszy mogących mieć wpływ na działalność Spółki i Grupy po dniu bilansowym; - uzyskaliśmy pisemne oświadczenia Zarządu Jednostki dominującej dotyczące planów i założeń z uwzględnieniem ryzyka dalszego rozprzestrzeniania się epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 mogącego mieć wpływ na działalność Spółki i Grupy. Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy dotyczących kontynuacji działalności.
--	---

Utrata wartości firmy i innych wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość bilansowa wartości firmy i innych wartości niematerialnych w tym znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania, wynosiła około 2 395 milionów złotych i stanowiła 30% sumy aktywów Grupy Eurocash S.A. na ten dzień. Aktywa te podlegały dorocznemu testowaniu na utratę wartości zgodnie z wymaganiami MSR 36 Utrata wartości aktywów.

Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2020 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.

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.

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.

Procedury badania obejmowały zrozumienie i analizę 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 matematycznej obliczeń. Nasze procedury obejmowały:

- analizę poprawności matematycznej odpowiednich modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnienie źródłowych danych do bieżących prognoz finansowych oraz budżetów;
- ocenę kluczowych założeń i szacunków modeli służących określeniu wartości odzyskiwalnej danych aktywów, w tym założeń przyjętych do ustalenia przyjętych przepływów pieniężnych oraz wartości rezydualnych po okresie objętym szczegółową prognozą;
- porównanie założeń Zarządu dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych w tym w szczególności przychodów ze sprzedaży, do dostępnych prognoz rynkowych uwzględniających wpływ epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 na spółki sektora, oraz omówienie różnic w podstawowych założeniach;
- 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.

Ujawnienia Grupy dotyczące odpowiednich wartości firmy oraz wartości niematerialnych zostały ujęte w punkcie 2.2.6 zasad rachunkowości „Wartości niematerialne”, punkcie 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” oraz w nocie nr 7 „Testy na utratę wartości składników aktywów” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	Oceniliśmy adekwatność ujawnień dotyczących utraty wartości dla wartości firmy i innych wartości niematerialnych i prawnych, w tym ujawnienia dotyczące analizy wrażliwości.
Niepewne pozycje podatkowe	
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 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. W polskim prawie podatkowym obowiązuje ogólna reguła przeciwdziałająca 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 osiągane po dacie jego wejścia w życie. Wdrożenie	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 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 i VAT 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

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. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi wynika również ze złożonej struktury prawnej 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.	zewnętrznych doradców podatkowych spółek Grupy w kwestii ryzyka podatkowego. Oceniliśmy również ujawnienia dotyczące podatków, w tym niepewnych pozycji podatkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
---	--

Ujawnienia Grupy dotyczące niepewnych pozycji podatkowych zawiera punkt 2.2.33 zasad rachunkowości "Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych" oraz nota 25 "Podatek dochodowy" do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	
Ujmowanie oraz wycena umów zgodnie z MSSF 16 „Leasing”	
Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 1 795 milionów złotych, natomiast wartość zobowiązań leasingowych rozpoznanych na podstawie MSSF 16 wynosi 1 880 milionów złotych. 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 istotnymi wartościami pozycji bilansowych rozpoznanych na gruncie wyżej wymienionego standardu zostało to uznane za kluczową sprawę badania. Ujawnienia dotyczące aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz	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: - ustalenia zakresu umów podlegających ujęciu zgodnie z MSSF 16; - ustalenia minimalnych płatności leasingowych; - określenia okresów leasingu; - ustalenia stóp dyskontowych. Ponadto, nasze procedury badania obejmowały również między innymi: - zrozumienie działania procesu ujmowania umów wchodzących w zakres MSSF 16 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

zobowiązań leasingowych związanych z zastosowaniem MSSF 16 zostały przedstawione 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 punktach 2.2.8 „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” oraz 2.2.10 „Leasing” zasad rachunkowości oraz w punkcie 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	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 błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności 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.

Przekazaliśmy 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 zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Złożyliśmy 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 działaniach podjętych w celu eliminacji zagrożeń lub 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 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 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.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania zawarte w pliku o nazwie „Eurocash-2020-12-31.zip” („skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF”) zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 roku uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania („Rozporządzenie ESEF”) oraz spełnia wymogi techniczne dotyczące specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w tych regulacjach.

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej w celu spełnienia wymogów dotyczących oznakowania oraz wymogów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF.

Przedmiotem naszej usługi atestacyjnej jest zgodność skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF z wymogami Rozporządzenia ESEF, a wymogi określone w tych regulacjach stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas opinii dającej racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF zgodnie z wymogami dotyczącymi oznakowania oraz wymogami technicznymi dotyczącymi specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF. Odpowiedzialność ta obejmuje wybór i zastosowanie odpowiednich znaczników XBRL przy użyciu taksonomii określonej w tych regulacjach.

Odpowiedzialność Zarządu obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF wolnego od istotnych niezgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, obejmującej również sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z formatem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie opinii, na podstawie przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF oraz czy jest zgodne ze standardami technicznymi dotyczącymi specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania określonymi w tych regulacjach.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, (dalej: „KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało przygotowane zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały między innymi:

- uzyskanie zrozumienia procesu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF obejmującego proces wyboru i zastosowania przez Spółkę znaczników XBRL i zapewniania zgodności z Rozporządzeniem ESEF;
- uzgodnienie oznakowanych informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF do zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych;
- przy użyciu specjalistycznych narzędzi informatycznych, ocena spełnienia standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, w tym zastosowania formatu XHTML;

- ocena kompletności oznakowania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF znacznikami XBRL;
- ocena czy zastosowane znaczniki XBRL z taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF zostały odpowiednio zastosowane oraz że użyto rozszerzeń taksonomii w sytuacjach gdy w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF nie zidentyfikowano odpowiednich elementów;
- ocena prawidłowości zakotwiczenia zastosowanych rozszerzeń taksonomii w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z wykonania usługi atestacyjnej.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Kodeksie IESBA. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 - „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” przyjęte uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów (dalej „KSKJ”).

Zgodnie z wymogami KSKJ, firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Opinia

Podstawę sformułowania opinii biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

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. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku; to jest przez okres czterech kolejnych lat.

Warszawa, dnia 10 marca 2021 roku

Kluczowy biegły rewident

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 2020 ROKU DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU

KOMORNIKI, 10 marca 2021 r.



Spis treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	104
1.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	104
1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	105
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU.....	106
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU.....	107
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU.....	108
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU.....	110
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU.....	112
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 ROKU.....	114
2.1. INFORMACJE OGÓLNE.....	114
2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	124
2.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 ROKU.....	157

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

1.1.1. Nazwa

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

1.1.2. Siedziba

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

1.1.3. Adres zarejestrowanego biura jednostki

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

1.1.4. Podstawowy przedmiot działalności

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

1.1.5. Podstawowe miejsce prowadzenia działalności

Polska

1.1.6. Organ prowadzący rejestr

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

1.1.7. Czas trwania jednostek

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

1.1.8. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W Grupie nie wystąpiły żadne zmiany związane z nazwą jednostki sprawozdawczej oraz innymi danymi identyfikacyjnymi.

1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

1.2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki Eurocash S.A. na dzień 31 grudnia 2020 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,

Noel Collett – Członek Zarządu.

1.2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 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,

Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

1.2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Oświadczeniem z dnia 08.09.2020 roku Ewald Raben złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 20.10.2020.

W dniu 20.10.2020 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. wybrało na Członka Rady Nadzorczej Przemysława Budkowskiego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU

	Nota	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży		25 411 041 702	24 852 240 696
Przychody ze sprzedaży towarów	27	25 284 125 376	24 719 807 498
Przychody ze sprzedaży usług	27	118 050 050	127 140 587
Przychody ze sprzedaży materiałów	27	8 866 276	5 292 611
Koszt własny sprzedaży		-22 044 490 865	-21 609 265 689
Koszt sprzedanych towarów		-22 036 165 521	-21 604 354 212
Koszt sprzedanych materiałów		-8 325 344	-4 911 477
Zysk brutto ze sprzedaży		3 366 550 837	3 242 975 007
Koszty sprzedaży	28	-2 740 733 634	-2 614 213 629
Koszty ogólnego zarządu	28	-424 170 163	-414 428 632
Zysk (strata) ze sprzedaży		201 647 040	214 332 746
Pozostałe przychody operacyjne	29	147 445 580	87 034 992
Pozostałe koszty operacyjne	29	-98 663 534	-56 845 522
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		250 429 086	244 522 216
Przychody finansowe	30	31 344 910	36 307 202
Koszty finansowe	30	-174 406 232	-162 286 198
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		553 067	-5 120 404
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		107 920 831	113 422 816
Podatek dochodowy	25	-39 847 221	-34 297 223
Zysk (strata) netto		68 073 610	79 125 593
<i>Przypadający:</i>			
Właścicielom Jednostki Dominującej		61 809 736	69 862 037
Udziałom niekontrolującym		6 263 874	9 263 556

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		61 809 736	69 862 037
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	31	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	31	139 163 286	139 163 286
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję:		0.44	0.50
- z działalności kontynuowanej		0.44	0.50
- z działalności zaniechanej		0	0
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję:		0.44	0.50
- z działalności kontynuowanej		0.44	0.50
- z działalności zaniechanej		0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU

	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Zysk (strata) netto	68 073 610	79 125 593
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-16 406 815	2 310 741
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:		
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	-16 406 815	2 310 741
Całkowite dochody ogółem	51 666 795	81 436 334
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	45 402 921	72 172 778
Udziały niekontrolujące	6 263 874	9 263 556
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	51 666 795	81 436 334

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU

Aktywa	Nota	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Aktywa trwałe (długoterminowe)		5 087 653 021	4 912 606 710
Wartość firmy	4	2 045 033 805	1 850 000 695
Wartości niematerialne	4	349 690 980	323 905 814
Rzeczowe aktywa trwałe	5	721 040 045	766 197 929
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6	1 795 460 872	1 801 034 427
Nieruchomości inwestycyjne	8	925 711	941 407
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą			
praw własności	9	13 093 250	24 619 456
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	525 090	7 064 491
Należności długoterminowe	11	6 991 418	14 323 674
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	145 196 345	122 904 027
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	9 695 505	1 614 790
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 978 135 740	2 972 399 256
Zapasy	13	1 363 009 516	1 271 273 085
Należności z tytułu dostaw i usług	14	1 309 239 675	1 404 893 545
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	28 735 480	808 002
Pozostałe należności krótkoterminowe	14	121 646 500	111 963 366
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	310 325	2 933 505
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	37 702 436	33 857 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	117 491 808	146 669 861
Aktywa razem		8 065 788 761	7 885 005 966

Pasywa					na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Kapitał własny					1 002 841 141	963 399 217
Kapitał własny przypadający właścicielom	Jednostki				935 121 773	896 981 814
Dominujące						
Kapitał zakładowy	18				139 163 286	139 163 286
Kapitał zapasowy					581 032 164	596 712 164
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających					-21 734 503	-5 327 688
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów					-49 561 267	-69 761 777
Niepodzielony wynik finansowy					286 222 093	236 195 829
Zysk / strata z lat ubiegłych					224 412 358	166 333 792
Zysk (strata) netto bieżącego okresu					61 809 735	69 862 037
Udziały niekontrolujące					67 719 368	66 417 403
Zobowiązania					7 062 947 620	6 921 606 749
Zobowiązania długoterminowe					2 137 167 827	1 560 356 149
Długoterminowe kredyty i pożyczki	22				463 869 947	0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	23				130 683 208	70 671
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	24				1 523 813 632	1 527 021 294
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21				3 651 826	4 132 976
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26				0	19 806 994
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20				11 787 295	7 344 214
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20				3 361 919	1 980 000
Zobowiązania krótkoterminowe					4 925 779 793	5 361 250 600
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	22				227 058 411	648 790 562
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	23				31 839 487	21 098 739
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	24				355 977 522	297 625 204
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21				3 701 260 627	3 794 788 277
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21				11 793 488	49 233 587
Inne zobowiązania krótkoterminowe	21				171 191 572	191 296 725
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20				166 532 059	147 720 291
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20				260 126 627	210 697 215
Pasywa razem					8 065 788 761	7 885 005 966

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU

	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	107 920 831	113 422 816
Korekty:	672 859 287	710 129 729
Amortyzacja	553 511 209	549 556 884
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-553 067	5 120 404
Wycena programów motywacyjnych	0	5 880 000
Wynik na działalności inwestycyjnej	-33 258 763	15 148 486
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	32 695 061	-3 672 456
Otrzymane dywidendy	-234 921	-708 278
Koszty odsetek	126 381 405	146 527 682
Przychody z tytułu odsetek	-5 681 637	-7 722 993
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	780 780 118	823 552 545
Zmiana stanu zapasów	-86 920 607	32 005 353
Zmiana stanu należności	82 391 427	-40 124 170
Zmiana stanu zobowiązań	-107 054 196	-6 137 155
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	55 473 258	29 853 618
Inne korekty	-1 351 894	-213 559
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	723 318 106	838 936 632
Otrzymane odsetki	3 914 273	3 943 184
Zapłacone odsetki	-44 500 968	-58 814 505
Zapłacony podatek dochodowy	-126 069 113	-100 916 551
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	556 662 298	683 148 760
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-64 621 835	-79 891 373
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 707 367	3 884 868
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-123 639 281	-153 503 279
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12 157 057	10 859 594
Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	0	-8 901 312
Otrzymane dywidendy	234 921	708 278
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)*	-128 339 174	-74 411 759
Pożyczki udzielone	-64 682	-2 441 455
Otrzymane odsetki	1 868 197	3 830 611
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-300 697 430	-299 865 827
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	-3 878 336	-3 290 365
Emisja dłużnych papierów finansowych	125 000 000	0
Wydatek z tytułu wykupu udziałów mniejszościowych*	-24 769 895	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	365 693 014	105 782 846
Splaty kredytów i pożyczek	-339 462 286	0
Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	-310 392 330	-302 884 107
Pozostałe odsetki	-77 088 345	-68 521 435
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	-16 921 739	-20 878 779
Dywidendy wypłacone	-3 323 004	-143 380 084
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-285 142 921	-433 171 924

Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-29 178 053	-49 888 991
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	146 669 861	196 558 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	117 491 808	146 669 861

*Patrz nota 1



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU

Zmiany 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
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	139 163 286	594 118 607	-57 363 613	-7 638 429	306 758 024	975 037 875	61 370 645	1 036 408 520
Właścicielom Jednostki Dominującej	0	0	0	0	69 862 037	69 862 037	0	69 862 037
Udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	0	0	9 263 556	9 263 556
Zysk/Strata	0	0	0	0	69 862 037	69 862 037	9 263 556	79 125 593
Inne całkowite dochody	0	0	0	2 310 741	0	2 310 741	0	2 310 741
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2019 roku	0	0	0	2 310 741	69 862 037	72 172 778	9 263 556	81 436 334
Dywidendy wypłacone	0	0	0	0	-139 163 286	-139 163 286	-4 216 798	-143 380 084
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	0	5 880 000	0	0	0	5 880 000	0	5 880 000
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	0	0	-12 398 164	0	0	-12 398 164	0	-12 398 164
Inne korekty	0	-3 286 443	0	0	-1 260 946	-4 547 389	0	-4 547 389
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	0	2 593 557	-12 398 164	0	-140 424 232	-150 228 839	-4 216 798	-154 445 637
Zmiany w kapitałach	0	2 593 557	-12 398 164	2 310 741	-70 562 195	-78 056 061	5 046 758	-73 009 303
Saldo na dzień 31.12.2019 roku	139 163 286	596 712 164	-69 761 777	-5 327 688	236 195 829	896 981 814	66 417 403	963 399 217



Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2020 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
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	139 163 286	596 712 164	-69 761 777	-5 327 688	236 195 829	896 981 814	66 417 403	963 399 217
Właścicielom Jednostki Dominującej	0	0	0	0	61 809 736	61 809 736	0	61 809 736
Udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	0	0	6 263 874	6 263 874
Zysk/Strata	0	0	0	0	61 809 736	61 809 736	6 263 874	68 073 610
Inne całkowite dochody	0	0	0	-16 406 815	0	-16 406 815	0	-16 406 815
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2020 roku	0	0	0	-16 406 815	61 809 736	45 402 921	6 263 874	51 666 795
Dywidendy wypłacone	0	0	0	0	0	0	-3 323 004	-3 323 004
Dywidendy zadeklarowane	0	0	0	0	0	0	-246 361	-246 361
Wygaszenie programu motywacyjnego	0	-15 680 000	0	0	15 680 000	0	0	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	0	0	-4 569 385	0	0	-4 569 385	0	-4 569 385
Wykup udziałów mniejszościowych*	0	0	24 769 895	0	-20 107 373	4 662 522	-4 662 522	0
Inne korekty	0	0	0	0	-7 356 099	-7 356 099	3 269 978	-4 086 121
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	0	-15 680 000	20 200 510	0	-11 783 472	-7 262 962	-4 961 909	-12 224 871
Zmiany w kapitałach	0	-15 680 000	20 200 510	-16 406 815	50 026 264	38 139 959	1 301 965	39 441 924
Saldo na dzień 31.12.2020 roku	139 163 286	581 032 164	-49 561 267	-21 734 503	286 222 093	935 121 773	67 719 368	1 002 841 141

*patrz nota 1

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 ROKU

1.1. INFORMACJE OGÓLNE

2.1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 10 marca 2021 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Eurocash”, „Grupa Kapitałowa Eurocash”) za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2021 w dniu 12 stycznia 2021 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 11 marca 2021 roku.

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

2.1.2. 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.

2.1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

a). Zmiany do MSSF 3: Definicja przedsięwzięcia

Zmiany do MSSF 3 precyzują, że aby zostać uznanym za przedsięwzięcie, zintegrowany zespół działań i aktywów musi obejmować co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu. Zmiany te wyjaśniają również, że przedsięwzięcie może istnieć bez wszystkich wkładów i procesów niezbędnych do wytworzenia produktów.

b). Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych

Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 wprowadzają szereg odstępstw w odniesieniu do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma IBOR wywiera bezpośredni wpływ. Reforma IBOR wywiera wpływ na powiązanie zabezpieczające, jeżeli prowadzi do powstania niepewności co do harmonogramu i/ lub kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej wynikających z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej.

c). Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja pojęcia „istotne”

Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależeć od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.

d). Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku

Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów. Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.

e). Zmiana do MSSF 16 *Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19* z dnia 28 maja 2020 roku – mająca retrospektywne zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Jako praktyczne rozwiązanie leasingobiorca może zdecydować o nieprzeprowadzaniu oceny, czy ulga w czynszu przyznawana bezpośrednio w związku pandemią Covid-19, która spełnia określone warunki, stanowi zmianę leasingu. Leasingobiorca, który podejmuje taką decyzję, ujmuje wszelkie

zmiany opłat leasingowych wynikające z ulgi w czynszu w taki sam sposób, w jaki ująłby zmianę przy zastosowaniu MSSF 16, gdyby zmiana ta nie stanowiła zmiany leasingu.

Grupa przeanalizowała potencjalny wpływ tych zmian, uznała je za nieistotne i w związku z tym nie zdecydowała się na zastosowanie uproszczenia.

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) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające

zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2 (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 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.

Potencjalny wpływ poniższych zmian jest nieistotny z punktu widzenia Grupy.

2.1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLENÍ

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).

2.1.5. 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.

Utrata wartości aktywów trwałych

Osądu wymaga analiza przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzenie testów. W tym kontekście w szczególności przeanalizowano realizowalność budżetów oraz wpływ pandemii Covid-19 na działalność Grupy. W konsekwencji tych przesłanek Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy oraz innych aktywów. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których jest alokowana wartość firmy oraz znaki firmowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 7.

Utrata wartości należności handlowych

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych („ECL”). Na poziom strat wpłynęła aktualna sytuacja związana z pandemią Covid-19. Szczegóły zostały zawarte w nodzie nr 38.

Ujmowanie przychodów

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

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Szczegóły zostały zawarte w Zasadach Rachunkowości pkt 2.2.27

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

Grupa ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Po dacie rozpoczęcia Grupa cyklicznie ocenia okres leasingu, w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub zmiany okoliczności pozostających pod jej kontrolą które wpływają na jej zdolność

do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej) dokonuje stosownych zmian w ujęciu umowy.

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

Grupa Eurocash stosuje wiele instrumentów finansowych w tym również umowy o finansowanie łańcucha dostawców (faktoring odwrotny) w odniesieniu do swoich zobowiązań handlowych. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Grupa każdorazowo analizuje treść tego typu umów.

Tak długo jak faktura przekazana do faktora nie jest wymagalna (biorąc pod uwagę dodatkowy termin wymagalności określony przez dostawcę w porozumieniu finansowym) jest ona zaliczana do zobowiązania handlowego.

W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje istotnej zmiany terminów płatności do dostawców, wielkości terminów wystąpienia oraz charakteru przyszłych przepływów pieniężnych, kosztów finansowania kredytu kupieckiego.

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

Split Payment

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Sprawy sądowe

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

2.1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

2.1.7. 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.

Dnia 02.03.2020 r. nastąpiło połączenie spółki Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Delikatesy Centrum Sklepy Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Dnia 20.03.2020 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Delikatesy Centrum Podlasie Sp. z o.o. na Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.

Dnia 09.06.2020 r. zakupiono pozostałe 50% udziałów w spółkach FHC2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o.

Dnia 25.06.2020 r. zakupiono pozostałe 55,97% akcji w spółce Frisco S.A.

Dnia 01.07.2020 r. nastąpiło połączenie spółki Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Eurocash Convenience Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Dnia 01.09.2020 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Investpol700 Koja-Invest sp. z o.o. sp.j. na Investpol700 Eurocash Nieruchomości sp. z o.o. sp. j.

Dnia 22.10.2020 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o. na Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.

Dnia 30.10.2020 r sprzedana została spółka Sushi 2 Go Sp. z o.o.

Na podstawie Uchwały z dnia 20.10.2020, dnia 01.12.2020 nastąpiło połączenie spółki DEF Sp. z o.o. ze spółką Eurocash S.A.

Na podstawie uchwały z dnia 28.10.2020 spółka Domelius Limited została rozwiązana.

Na podstawie Uchwały z dnia 20.11.2020, dnia 30.12.2020 nastąpiło połączenie spółki Eurocash Food Sp. z o.o. ze spółką Eurocash Franczyza Sp. z o.o.

Na podstawie Uchwały z dnia 15.12.2020, dnia 31.12.2020 nastąpiło połączenie spółki Mila Holding S.A. ze spółką Eurocash S.A.

2.1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy dokonywaniu oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności Zarząd uwzględnił jako zagrożenie istniejące i przewidywane skutki pandemii Covid-19 na działalność spółek Grupy. Zarząd dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd nie stwierdził istotnej niepewności co do funkcjonowania Grupy w przyszłości.

W dniu 19 czerwca 2020 Grupa zawarła z konsorcjum banków trzyletnią umowę kredytową z limitem 600 mln złotych, którego wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2020 wynosiło 250 mln złotych. Jednocześnie Zarząd podjął decyzję o wykorzystaniu tego kredytu w lipcu 2020 na zrefinansowanie umowy kredytowej kończącej się we wrześniu 2020, tym samym zamieniając charakter krótkoterminowy tego finansowania na długoterminowy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,9 mld złotych. Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2020 wystąpiła nadwyżka zobowiązań handlowych nad aktywami obrotowymi (należności handlowe i zapasy) w kwocie 1,0 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa Eurocash, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminów płatności, przy czym Grupa wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania.

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na 2021 rok i lata kolejne, co opisano w szczegółach poniżej, wskazują na utrzymanie płynności przez spółki Grupy oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Ponadto Grupa na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku posiada również niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 570,7 mln złotych. Łącznie na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała limity finansowania (bez ujęcia emisji obligacji) w wysokości 1.251,8 mln złotych).

Grupa dokonała również analizy odnośnie terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych, szczegóły zawarte zostały w nocie nr 36. Grupa planuje utrzymanie struktury i terminów rotacji zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z opisaną w nocie nr 38 sytuacją pandemii Covid-19, która ma wpływ na spółki Grupy Eurocash, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zarażeniem.

Biorąc pod uwagę wskazane powyżej okoliczności, Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe i przepływy Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy. Sporządzone modele wskazują, iż w każdym momencie okresu dwunastu miesięcy do dnia

31 grudnia 2021 roku, Grupa będzie posiadała wystarczające limity kredytowe, przy czym najwyższe wykorzystanie tych limitów wystąpi na przełomie I i II kwartału 2021 roku.

Celem zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych w 2021 roku, Grupa Eurocash S.A. pozyskała w trzecim i czwartym kwartale dodatkowe finansowanie w ramach tarczy antykryzysowej z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 150 mln złotych. Wykorzystanie tych kredytów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiło 75 mln zł. Grupa rozważa jeszcze ofertę na kolejne 50 mln zł. Standardowo Grupa posiada również aktywne na dzień niniejszego sprawozdania finansowego kredyty zapadalne w ciągu 12 miesięcy od dnia ostatniej prolongaty. Całkowita dostępna kwota finansowania w tych kredytach wynosi 279 mln zł a ich wykorzystanie 133,3 mln zł. Zarząd zakłada w każdym przyjętym modelu, że wszystkie obecne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostaną przedłużone na kolejne okresy w niezmniejszonych kwotach.

Ponadto w drugim kwartale 2020 roku nastąpiło uruchomienie kredytu w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, w kwocie 222,75 mln złotych z terminem obowiązywania do czerwca 2025 roku. Środki z tego kredytu przeznaczone zostały głównie na sfinansowanie zakupu Frisco S.A.

W dniu 23 grudnia 2020 miała również miejsce pierwsza emisja obligacji w kwocie 125 mln zł w ramach programu emisji obligacji, ustanowionego dnia 18 listopada 2020 we współpracy z BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Program umożliwia wielokrotne emisje obligacji zgodnie z warunkami emisji obligacji ustalonymi dla każdej serii do maksymalnej łącznej kwoty wszystkich emisji 1 000 000 000 PLN. Emisja znalazła popyt u szerokiego grona inwestorów i została upubliczniona poprzez notowanie jej na rynku ASO (Catalyst) na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. Szczegóły dotyczące emisji zawiera nota nr 23.

W celu kontynuacji działalności operacyjnej, a w szczególności zapewnienia finansowania łańcucha dostaw, Grupa utrzymuje limity w instytucjach faktoringowych w kwocie 2,16 mld zł. W lipcu 2020 roku Grupa wymieniła część programu faktoringowego na gwarantowany w ramach tarczy antykryzysowej, z zabezpieczeniem w postaci 80% poręczenia z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 125 mln zł.

Sporządzony model finansowy w wersji scenariusza negatywnego zakłada zmniejszenie sprzedaży w porównaniu do budżetu o ok. 11% w pierwszych dwóch kwartałach 2021 roku oraz o ok. 5% w III i IV kwartale 2021 roku. W tym scenariuszu minimalna nadwyżka dostępnych limitów kredytowych w ramach terminów wynikających z obowiązujących umów, ponad oszacowanym zapotrzebowaniem na finansowanie dłużne wynikające z prognozy przepływów operacyjnych i inwestycyjnych i uwzględniające sezonowość sprzedaży, wynosi ok. 240 mln złotych.

Na podstawie powyższych modeli Grupa monitoruje także i sporządza projekcje spełnienia wskaźników finansowych zgodnie z umowami kredytowymi (kovenanty). W każdym z objętych analizą

przyszłych okresów sprawozdawczych, do IV kwartału 2021 roku włącznie w tym w wersji scenariusza negatywnego, wskaźniki te spełniają poziom wymagany przez banki finansujące Grupę.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż Grupa posiada wystarczające źródła finansowania i nie występuje istotna niepewność dla kontynuacji działalności.

2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.2.1. 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 1.2.2 – 1. 2.37.

2.2.2. ROK OBROTOWY

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

2.2.3. 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.

2.2.4. 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 ujednolicone 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 ujednoliceniu 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 dilligence 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 wypływ 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.

2.2.5. 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:

	31.12.2020	31.12.2019
EUR	4,6148	4,2585

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 do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz kwalifikowanych zabezpieczeń

przepływów pieniężnych, które rozpoznawane są jako inne całkowite dochody. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

2.2.6. 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.

2.2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują kontrolowane przez Grupę rzeczowe aktywa, które nadają się do gospodarczego wykorzystania (zdadne 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.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składają się:

- a) cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i niepodlegającymi odliczeniu podatkami od zakupu, pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;
- b) wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu, w którym może on funkcjonować w sposób zgodny z zamierzeniami kierownictwa;
- c) szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana w związku z nabyciem pozycji rzeczowych aktywów trwałych lub używaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych w danym okresie w celu innym niż wytwarzanie wyrobów.

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 trwałe podlegają również weryfikacji pod kątem istnienia przesłanek utraty wartości i ewentualnej konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

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

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

Wycena rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego

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

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie, powstające dla celów wykorzystania w działalności operacyjnej, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego, aktywowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości określonymi w punkcie 1.2.9.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

2.2.8. 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.

2.2.9. 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.

2.2.10. LEASING

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.

2.2.11. 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.

2.2.12. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓŁKONTROLOWANYCH

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.

2.2.13. 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.

2.2.14. 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.

2.2.15. 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 przeznaczonych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się.

2.2.16. 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 upusty, 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.

2.2.17. 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.

2.2.18. 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.

2.2.19. 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.

2.2.20. 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.

2.2.21. 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:

- 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),

2.2.22. 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:

- niespłacenie 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.

2.2.23. 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.

2.2.24. 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,

- 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.

2.2.25. 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,
- 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 faktoringiem 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.

2.2.26. 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.

2.2.27. 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.

2.2.28. 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 uwzględnia 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 uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem 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 przedziału 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 przyrzonego 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 przekazaniem 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 inny 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.

2.2.29. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi funduszami (w tym od aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody), 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.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako pomniejszenie wartości odnośnego środka trwałego, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

2.2.30. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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.

Grupa 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. Grupa 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.

2.2.31. 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 przyznaczonych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

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

2.2.32. 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.

2.2.33. 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.

Dokonując oceny niepewności uwzględniane są wymogi MSR12, KIMSF23, Grupa tworzy odpowiednio pozycje zobowiązań/ rezerw podatkowych.

2.2.34. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, które zbyto lub przeznaczono 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.

2.2.35. 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 rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

2.2.36. 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.

2.2.37. 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.

2.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 ROKU

NOTA NR 1.

NABYCIE UDZIAŁÓW W W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

1 . Nabycie pozostałych 50% udziałów Spółek FHC2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o.

Zgodnie z opcją sprzedaży, w wyniku złożenia oświadczenia o wykonaniu opcji, została zawarta pomiędzy Eurocash S.A. a udziałowcem niekontrolującym warunkowa umowa sprzedaży udziałów, objętych opcją sprzedaży.

Przejście udziałów objętych opcją sprzedaży na Eurocash S.A. nastąpiło w dniu 9 czerwca 2020 r.

Eurocash S.A. nabyło w każdej ze spółek po 50% udziałów, w związku z czym na dzień bilansowy Grupa posiada w obydwu spółkach 100% udziałów.

Cena nabycia wyniosła łącznie 24.769.895 PLN i jest to jej ostateczna wartość. Rozliczenie transakcji zostało zaprezentowane w kapitale własnym.

2 . Nabycie pozostałych 55,97% udziałów Spółki Frisco S.A.

Informacje ogólne

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA PRZEDSIĘBIORSTWA

1 Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Frisco S.A.
2 Data nabycia pozostałych 55,67% akcji	25.06.2020
3 Koszt nabycia 55,67 % akcji	132 109 183
4 Łączny koszt nabycia 100% akcji	176 938 529

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera ostateczne rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki Frisco S.A.

W rozliczeniu ceny nabycia, aktywa netto zostały przyjęte na bazie wartości godziwej, skorygowanej o korekty dostosowujące do polityki Grupy Eurocash, cena nabycia jest ceną ostateczną.

Wycena wartości godziwej dotychczasowych 44,03% posiadanych udziałów Frisco S.A. wynosi 44.069.319 złotych. Wartość ta zwiększyła wartość firmy oraz wynikowo została jednorazowo ujęta w wyniku skonsolidowanym, zwiększając wartość pozostałych przychodów operacyjnych.

Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.

Nabyte aktywa netto
**Rozliczenie nabycia
na dzień 25.06.2020**

Aktywa	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	85 784 797
Wartości niematerialne	22 645 037
Rzeczowe aktywa trwałe	26 663 505
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	36 153 599
Należności długoterminowe	310 013
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 642
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	21 125 005
Zapasy	4 816 209
Należności z tytułu dostaw i usług	5 617 996
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64 573
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 759 077
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 097 142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 770 008
	106 909 802
Pasywa	
Zobowiązania	107 057 979
Zobowiązania długoterminowe	52 005 316
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	47 827 586
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 501 700
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	572 168
Pozostałe rezerwy długoterminowe	103 862
Zobowiązania krótkoterminowe	55 052 662
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15 900 799
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 223 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 271 557
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 478 138
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	570 920
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 607 707
Zobowiązania razem	107 057 979
Nabyte aktywa netto	(148 176)
Wartość nabytych aktywów netto (100%)	(148 177)
Udział w stratach Frisco S.A. w okresie konsolidacji metodą praw własności	(26 122 913)
Wycena akcji Frisco S.A. na potrzeby rozliczenia nabycia	44 069 319
Wartość firmy powstała przy nabyciu	195 033 111
Koszt nabycia	176 938 529

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu spółki Frisco S.A., Grupa Eurocash S.A. rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych.

3 . Nabycie 100% udziałów w Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera ostateczne rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (MD Projekt Sp. z o.o.).

W rozliczeniu ceny nabycia, aktywa netto zostały przyjęte na bazie wartości godziwej, cena nabycia jest ceną ostateczną. Transakcja zakupu odbyła się na warunkach rynkowych.

NOTA NR 2.

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE SUSHI 2 GO SP. Z O.O. PRZES EUROCASH FOOD SP. Z O.O.

Dnia 30 października 2020 spółka Eurocash Food Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży udziałów spółki Sushi 2 Go Sp. z o.o.

Wynik na sprzedaży spółki zależnej Sushi 2 Go Sp. z o.o. z punktu widzenia Grupy był nieistotny.

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 Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, ABC 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., 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, Investpol700 Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. sp.j., Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Koja-Invest Sp. z o.o.), Partner Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. (wcześniej Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.), Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A. oraz Eurocash Franczyza sp. z o.o. 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: Kontigo

Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o.. Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.

- 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 szybkoobrotujących („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 przypadające na poszczególne segmenty operacyjne w okresie od 01.01 do 31.12.2020 roku	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	20 668 664 853	8 527 530 615	312 156 188	6 423 874	(4 103 733 830)	25 411 041 701
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	18 892 611 800	6 091 102 788	300 410 788	-	-	25 284 125 375
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	42 518 178	76 306 527	7 967 913	123 707	-	126 916 326
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 733 534 875	2 360 121 299	3 777 487	6 300 168	(4 103 733 830)	-
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	386 568 169	54 998 423	(66 598 189)	(124 539 318)	-	250 429 085
Przychody finansowe						31 344 910
Koszty finansowe						(174 406 232)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						553 067
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						107 920 831
Podatek dochodowy						(39 847 221)
Zysk (strata) netto						68 073 610


Przychody i wyniki przypadające na poszczególne 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	-	132 433 199
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	358 217 056	53 482 060	(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



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 31.12.2020 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
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
Przeniesienie wartości niematerialnych i prawnych 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)	(7 799 505)	(56 910 958)
Pozostałe zmiany	-	1 251 742	-	-	556 745	1 808 487
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	1 850 000 695	51 474 047	60 949 295	152 739 984	58 742 489	2 173 906 508
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	1 850 000 695	51 474 047	60 949 295	152 739 984	58 742 489	2 173 906 509
Nabycia jednostek gospodarczych	195 033 110	4 079 379	18 430 000	-	135 658	217 678 148
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	17 074 078	11 502 760	-	35 918 580	64 495 418
Przeniesienie wartości niematerialnych i prawnych w budowie	-	38 724 703	914 266	-	(39 226 196)	412 773
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(35 649)	(1 000 000)	-	-	(1 035 649)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(1 226)	(378 404)	-	-	(379 630)
Amortyzacja	-	(31 772 086)	(10 510 378)	(12 500 000)	(4 432 304)	(59 214 768)
Pozostałe zmiany	-	(1 174 768)	-	-	36 752	(1 138 016)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	2 045 033 805	78 368 478	79 907 539	140 239 984	51 174 978	2 394 724 785
<i>Stan na dzień 31.12.2019 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	1 850 000 695	248 309 585	105 983 410	315 673 264	158 316 418	2 678 283 372
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(196 835 538)	(45 034 114)	(162 933 280)	(99 573 931)	(504 376 863)
Wartość bilansowa netto	1 850 000 695	51 474 047	60 949 295	152 739 984	58 742 489	2 173 906 508
<i>Stan na dzień 31.12.2020 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 045 033 805	306 976 102	135 452 032	315 673 264	155 181 212	2 958 316 414
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(228 607 624)	(55 544 492)	(175 433 280)	(104 006 235)	(563 591 630)
Wartość bilansowa netto	2 045 033 805	78 368 478	79 907 539	140 239 984	51 174 978	2 394 724 785



Wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy składają się z następujących pozycji (ujęte chronologiczne):

- * 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,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki KDWT S.A. w kwocie 22.103.227 PLN,
- * 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,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Nasze Sklepy Sp. z o.o. w kwocie 2.596.627 PLN,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. w kwocie 29.180.412 PLN,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Premium Distributors w kwocie 226.352.528 PLN,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki z Grupy PolCater w kwocie 11.428.359 PLN,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Tradis w kwocie 684.865.254 PLN,
- * 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,
- * 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,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki FMCG Service sp. z o.o. w kwocie 60.349.278 PLN,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Inmedio sp. z o.o. w kwocie w kwocie 55.021.256 PLN,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Firma Rogala Sp. z o.o. w kwocie 37.315.064,31 PLN,
- * 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,
- * 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,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki EKO Holding w likwidacji S.A. w kwocie 144.583.970 PLN,
- * wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Domelius Limited (sklepy Mila) w kwocie 388.031.705 PLN,



*wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Partner Sp. z o.o. w kwocie 64.223.250 PLN,

*wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki MD Projekt Sp. z o.o. w kwocie 3.365.937 PLN,

*wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Frisco S.A. w kwocie 195.033.111 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 31.12.2020 roku	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	398 679 379	181 161 015	15 021 131	145 049 888	34 073 211	773 984 623
Zwiększenie 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
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	381 187 834	199 027 449	19 956 663	140 309 445	25 716 538	766 197 929
Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych	392 282	1 222 155	199 743	1 081 944	35 239	2 931 365
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	10 705 759	44 288 224	5 599 473	27 399 079	40 350 831	128 343 366
Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	33 178 596	6 890 752	-	7 191 221	(47 673 342)	(412 772)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(8 064 185)	(839 778)	(965 316)	(453 295)	(81 926)	(10 404 498)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(3 730 057)	(735 419)	(88 076)	(1 921 237)	(692 362)	(7 167 151)
Amortyzacja	(42 611 009)	(59 511 706)	(9 370 083)	(42 741 784)	(465 817)	(154 700 398)
Pozostałe zmiany	-	217 170	141 381	107 672	(4 214 016)	(3 747 793)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	371 059 220	190 558 847	15 473 785	130 973 046	12 975 147	721 040 046

Stan na dzień 31.12.2019 roku



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)	-	(1 093 302 073)
Wartość bilansowa netto	381 187 834	199 027 449	19 956 663	140 309 445	25 716 538	766 197 929

Stan na dzień 31.12.2020 roku

Wartość bilansowa brutto	705 319 817	554 607 845	153 814 887	541 859 006	13 440 964	1 969 042 517
Suma dotychczasowego umorzenia	(334 260 596)	(364 048 997)	(138 341 101)	(410 885 961)	(465 817)	(1 248 002 472)
Wartość bilansowa netto	371 059 220	190 558 847	15 473 785	130 973 046	12 975 147	721 040 045



NOTA NR 6.

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2020 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	10 069 210	140 391 787	4 312 048	1 817 872 758
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	2 700 554	1 801 034 427
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	1 639 956 283	3 580 187	154 797 403	2 700 554	1 801 034 427
Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych	30 940 704	22 321 614	10 498 046	931 050	64 691 414
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów	151 626 768	241 800	70 574 942	5 341	222 448 851
Zmiana warunków umów	75 051 292	(202 579)	16 838 557	(128 952)	91 558 319
Zmniejszenia zakresu umów	(41 654 986)	(2 693)	(3 016 516)	(1 901)	(44 676 096)
Amortyzacja	(264 916 764)	(2 524 443)	(70 567 607)	(1 587 230)	(339 596 043)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	1 591 003 298	23 413 886	179 124 825	1 918 862	1 795 460 872
<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	2 700 554	1 801 034 427
<i>Stan na dzień 31.12.2020 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	2 113 850 052	27 921 712	319 747 338	5 211 503	2 466 730 605
Suma dotychczasowego umorzenia	(522 846 754)	(4 507 825)	(140 622 513)	(3 292 640)	(671 269 732)
Wartość bilansowa netto	1 591 003 298	23 413 886	179 124 825	1 918 863	1 795 460 872

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu wyniósł w roku 2020 387.298.185 złotych.

Wartość odsetek zapłaconych z tytułu umów objętych MSSF16 wyniosła w 2020 roku 67.224.937 złotych (w 2019 roku 66.413.259 złotych).

Wyłączone z rozpoznania na bilansie są umowy leasingu krótkoterminowego i niskocennego, których łączna kwota opłat wyniosła w 2020 r. ok. 7,9 mln złotych. W kategorii tej Grupa uwzględnia najem m.in. samochodów, wózków, kontenerów.

Renegocjacje czynszów z tytułu COVID-19 okazały się nieistotne.

NOTA NR 7.

TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym określonym użytkowania i wartości firmy.

Na dzień 31.12.2020 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 oraz znaki towarowe 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 2021-2025 i wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2020 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2021-2025.

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:

- model określenia wartości odzyskiwalnej sporządzony w oparciu o istniejącą infrastrukturę i sieć sprzedaży (wartość użytkowa), obejmującą centralną dystrybucję towarów i sprzedaż do sklepów własnych oraz franczyzowych,
- przyjęto 5-letni szczegółowy okres prognozy,

- kalkulacja projekcji przepływów pieniężnych uwzględnia rozpoznanie umów leasingowych zgodnie z MSSF16,
- w prognozie przepływów pieniężnych uwzględniono brak pogorszenia sytuacji epidemiologicznej w stosunku do sytuacji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,
- nakłady inwestycyjne odtworzeniowe w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych, obejmujących m.in. planowane nakłady na remodeling sklepów,
- w okresie rezydualnym przyjęto utrzymywanie stałego poziomu majątku trwałego
- w okresie objętej szczegółową analizą przyjęto średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży 6,7% (gdzie w roku 2021 założona dynamika sprzedaży jest wyższa niż w kolejnych latach prognozy) w oparciu o podejmowane działania rozwojowe i plany Zarządu oraz posiadane zewnętrzne analizy rozwoju rynku sprzedaży detalicznej, podczas gdy w okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu 2,5%.. Zarząd sporządził 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.
- w horyzoncie szczegółowej prognozy założono wzrost poziomu marży brutto o 0,5 p.p. w porównaniu do poziomu osiągniętego w 2020 roku, z tym że planowany wzrost poziomu marży brutto jest osiągany stopniowo w całym okresie prognozy
- 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 Eurocash. Przyjęto również odpowiednią dla Grupy Eurocash premię za ryzyko specyficzne. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC w wysokości 7,95% (2019 r.: 8,03%)

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisów aktualizujących aktywa. Testowana wartość firmy segmentu Detal wynosiła 856 mln złotych (wartość bilansowa zgrupowanych aktywów: 2 115 mln złotych w tym aktywa z tytułu użytkowania rozpoznanie zgodnie z MSSF16). Nadwyżka wartości odzyskiwalnej ponad wartość księgową została określona przez Zarząd na poziomie 618 mln złotych.

Dla segmentu Detal odchylenie stopy dyskonta o +/- 0,25 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/ zwiększenie o ok 100 mln PLN. 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 2% w stosunku do założonych wartości marży w poszczególnych latach prognozy, przy pozostałych parametrach modelu nie zmienionych,

spowodowałoby zrównanie wartości księgowej aktywów ośrodka generującego przepływy z wartością odzyskiwalną.

Taki sam efekt zrównania wartości odzyskiwalnej z wartością księgową miałoby obniżenie średniej stopy wzrostu w okresie szczegółowej prognozy o ok. 0,8 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

Model oszacowania wartości odzyskiwalnej obejmuje 5-letnie szczegółowe projekcje przepływów pieniężnych, oparte o długoterminowe plany rozwoju i zwiększania sprzedaży w ramach istniejących sieci dystrybucyjnych, w którym to okresie założono m.in. średnioroczny wzrost sprzedaży o 5% oraz stały poziom marży od 2021 roku.

W teście założono stabilizację przepływów, stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC), obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka.

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

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC 6,69% (w 2019 r. WACC 6,69%).

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

Testowana wartość aktywów (skorygowana o zobowiązania handlowe) w kwocie 1.552 mln zł uwzględnia wartość firmy w kwocie 1.114 mln zł oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 751 mln zł

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

Testy na utratę wartości aktywów (w tym wartości firmy) w segmencie Projekty i inne

Dla ośrodków generujących przepływy pieniężne na poziomie poszczególnych spółek wchodzących w skład tego segmentu dokonano analizy przesłanek utraty wartości aktywów oraz wykonano odpowiednie oszacowania wartości odzyskiwalnej w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości oraz dla ośrodków do których alokowana została wartość firmy.

Dla spółki zależnej Frisco SA, która stanowi odrębny ośrodek generujący przepływy pieniężne, wartość firmy została ustalona na poziomie 195 mln złotych, jest głównym aktywem ośrodka i podlegała testowaniu. Wartość odzyskiwalna aktywów ośrodka została określona w oparciu o oszacowaną wartość godziwą aktywów, na podstawie dostępnych analiz rynkowych w tym opartych o wyceny mnożnikowe takie jak EV/Sales. Na podstawie analiz nie stwierdzono występowania utraty wartości aktywów.

NOTA NR 8.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Wartość bilansowa na początek okresu	941 407	957 103
Amortyzacja	(15 696)	(15 696)
Wartość bilansowa na koniec okresu	925 711	941 407

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 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Stan na początek okresu	24 619 456	27 533 591
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	7 180 227	2 206 269
Nabycia udziałów jednostek	6 627 160	2 206 269
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	553 067	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	(18 706 433)	(5 120 404)
Nabycie udziałów większościowych w jednostce stowarzyszonej	(18 706 433)	-
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	-	(5 120 404)
Stan na koniec okresu	13 093 250	24 619 456

W czerwcu 2020 Spółka zakupiła pozostałe akcje w spółce Frisco S.A. Od tego okresu Grupa zaczęła konsolidować Spółkę metoda pełną.

NOTA NR 10.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na dzień 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Udziały i akcje w innych podmiotach	524 990	436 491
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	100	6 628 000
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe ogółem	525 090	7 064 491

NOTA NR 11.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Należności długoterminowe na dzień 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	4 641 418	9 588 280
Pozostałe należności długoterminowe	2 350 000	4 736 393
Należności długoterminowe ogółem	6 991 418	14 324 673

NOTA NR 12.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Ubezpieczenia	400 000	550 000
Zezwolenia na alkohol	6 600 332	1 928
Najem lokali - odstępné	-	277 951
Prowizje	1 708 356	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	986 817	784 911
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	9 695 505	1 614 790

NOTA NR 13.

ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Struktura zapasów na dzień 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Towary	1 362 753 598	1 269 439 984
Materiały	255 918	1 833 101
Zapasy ogółem, w tym	1 363 009 516	1 271 273 085
- wartość nominalna bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	278 000 000	278 000 000
Odpisy wartości zapasów w okresie od 01.01 do 31.12.2020 roku	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Stan na początek okresu	41 181 752	35 609 883
- zwiększenia *	-	5 571 869
- zmniejszenia *	(18 519 646)	-
Stan na koniec okresu	22 662 106	41 181 752

*wykazywane per saldem

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 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	1 309 239 675	1 404 893 545
Należności od klientów	752 730 164	783 654 145
Należności od dostawców	529 326 252	548 888 576
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania *	16 424 543	20 302 879
Należności z tytułu opłat franczyzowych	12 777 495	16 006 042
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	66 547 798	94 921 230
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(68 566 577)	(58 879 327)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 735 480	808 002
Pozostałe należności	121 646 500	111 963 366
Rozliczenie z tytułu VAT	75 833 701	91 914 734
Należności w sądzie	96 661 017	102 064 367
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(95 447 480)	(100 600 136)
Należności od pracowników	567 982	2 205 057
Należności z tytułu ubezpieczeń	800 765	458 602
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	531 448	1 603 541
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	9 586 442	-
Należności z tytułu płatności kartą	13 152 290	3 068 931
Inne należności (nieistotne jednostkowo)	19 960 334	11 248 270
Należności ogółem, z tego	1 459 621 655	1 517 664 913
- część krótkoterminowa	1 459 621 655	1 517 664 913

* 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 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Pożyczki udzielone	-	2 166 217
Inne aktywa finansowe	310 325	767 288
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe ogółem	310 325	2 933 505

NOTA NR 16.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Zezwolenia na sprzedaż alkoholu	7 913 652	8 303 017
Czynsze	7 505 215	2 141 521
Media	7 566	46 662
Foldery reklamowe	14 454	-
Ubezpieczenia	5 935 425	5 969 141
Opłaty drogowe, winiety	25 221	-
Usługi doradcze	-	10 333 939
Najem lokali handlowych	2 786 943	1 511 200
Poniesione wydatki związane z transakcjami przyszłych okresów	738 806	-
Prowizje	3 027 432	-
Dzierżawa oprogramowania i licencje	1 928 208	653 998
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7 819 514	4 898 414
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	37 702 436	33 857 892

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 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Środki pieniężne w banku	42 205 576	43 528 326
Środki pieniężne w kasie	8 040 255	13 694 919
Środki pieniężne w drodze	39 903 176	69 132 146
Krótkoterminowe depozyty pieniężne	14 730 911	12 013 607
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	12 492 566	7 764 586
Inne	119 324	536 277
Środki pieniężne ogółem	117 491 808	146 669 861

Środki pieniężne na rachunkach VAT na 31 grudnia 2020 wynoszą 12.492.566 złotych (na 31 grudnia 2019: 7.764.586 złotych).

Ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi na rachunkach VAT nie wpływają na klasyfikację jako „środki pieniężne i ekwiwalenty”.

NOTA NR 18.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
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 2020 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:

31.12.2020					31.12.2019			
Akcjonariusz	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%

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 31.12.2020 roku	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
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

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających związany jest ze stosowanymi zabezpieczeniami przepływów odsetkowych *Interest Rate Swap* i wyniósł -21.734.503 złotych na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz -5.327.688 złotych na dzień 31.12.2019, z uwzględnieniem efektu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana wyceny w okresie sprawozdawczym jest związana ze zmianą rynkowych stóp procentowych i w całości została odniesiona w kapitał własny z uwagi na posiadaną dokumentację ustanawiającą powiązanie pomiędzy pozycją zabezpieczaną i instrumentem zabezpieczającym oraz pełną efektywność zabezpieczenia.

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 31.12.2020 roku	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	2 800 000	32,51
Umorzone w okresie sprawozdawczym	(2 800 000)	32,51
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	-	-
w tym:		
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 20.10.2020 roku uchyliło uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.04.2017 roku w sprawie Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników. Celem przyjęcia Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników było stworzenie dodatkowych mechanizmów motywacyjnych dla kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników spółek z Grupy Eurocash S.A. do realizacji średnioterminowych celów strategicznych oraz kreowania wartości dla akcjonariuszy. Jedną z konsekwencji gospodarczych pandemii związanej z chorobą Covid-19 jest spadek cen akcji na giełdach, w tym ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obecnie cena akcji kształtuje się znacznie poniżej ceny, po której akcje mogłyby być obejmowane przez Osoby Uczestniczące w Programach i nie jest to spowodowane sytuacją ekonomiczną Spółki ani działaniami Osób Uczestniczących, będących najlepszymi pracownikami Grupy Eurocash. W konsekwencji Programy utraciły swój premiowy i motywacyjny charakter, dalsze zarządzanie i obsługa Programów generuje po stronie Spółki dodatkowe koszty.

Program motywacyjny wyceniany był do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego ze względu na brak zdefiniowanej daty przyznania uprawnień (grant date). W związku z tym, wycofano koszt rozpoznany w poprzednich okresach.

Program został wygaszony, na skutek czego żadne opcje nie zostały przyznane.

W związku z powyższym Spółka nie rozpoznała kosztów bieżących związanych z Programami Motywacyjnymi i nie rozpozna ich w przyszłych okresach.


NOTA NR 20.
REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe od 01.01. do 31.12.2020	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 01.01.2019 roku	116 917 365	7 064 513	42 730 020	78 223
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	1 511 544	-	-	-
Zwiększenia*	44 139 505	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:	155 064 505	12 207 949	15 822 635	65 650
- krótkoterminowe	147 720 291	12 207 949	15 822 635	65 650
- długoterminowe	7 344 214	-	-	-
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2020 roku	155 064 505	12 207 949	15 822 635	65 650
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek gospodarczych	1 772 576	129 458	402 221	-
Zwiększenia*	29 881 975	-	2 542 934	-
Zmniejszenia*	(8 399 703)	(954 155)	-	(65 650)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2020 roku, w tym:	178 319 353	11 383 252	18 767 790	-
- krótkoterminowe	166 532 059	11 383 252	18 767 790	-
- długoterminowe	11 787 295	-	-	-
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe od 01.01. do 31.12.2020	Rezerwa na odsetki	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	Pozostałe	Razem



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 połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	1 511 544
Zwiększenia*	-	5 511 483	-	54 794 424
Zmniejszenia*	(702 971)	-	(298 593)	(35 425 431)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2019 roku, w tym:	14 310 841	14 893 306	155 376 834	367 741 720
- krótkoterminowe	14 310 841	14 893 306	153 396 834	358 417 506
- długoterminowe	-	-	1 980 000	9 324 214
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2020 roku	14 310 841	14 893 306	155 376 834	367 741 720
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek gospodarczych	-	162 261	5 082 708	7 549 224
Zwiększenia*	3 953 776	6 515 616	33 042 163	75 936 464
Zmniejszenia*	-	-	-	(9 419 508)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2020 roku, w tym:	18 264 617	21 571 182	193 501 704	441 807 900
- krótkoterminowe	18 264 617	21 571 182	190 139 785	426 658 686
- długoterminowe	-	-	3 361 919	15 149 214

*Wykazywane per śladem za wyjątkiem świadczeń pracowniczych

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)	11 787 295	7 344 214
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)	166 532 059	147 720 291
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów reklamy i marketingu	18 767 790	15 822 635
Rezerwa na odsetki	18 264 617	14 310 841
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	21 571 182	14 893 306
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa i audytu	2 479 274	2 542 815
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	11 383 252	12 207 949
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	14 744 846	7 821 871
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	-	65 650
Rezerwa na prace modernizacyjne IT	1 784 321	1 502 765
Rezerwa bonus	8 855 599	11 592 207
Rezerwa na zezwolenie na alkohol	2 528 459	3 315 380
Przedawnione pozycje, sprawy sądowe, potencjalne spory oraz należności umorzone	32 447 438	4 034 965
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	130 661 767	124 566 831
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe ogółem	441 807 900	367 741 720
- część długoterminowa	15 149 214	9 324 214
- część krótkoterminowa	426 658 686	358 417 506

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w kwocie 10.141.602 złotych (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 1,3%, wzrost płac 2,7 %.

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 2020 r.

Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z nieuregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2020 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2020 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 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 701 260 627	3 794 789 277
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	3 406 647 917	3 560 047 107
Zobowiązania z tytułu usług	230 702 093	191 555 676
Zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia	63 910 617	43 186 494
Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT	11 793 488	49 233 587
Zobowiązania inne	174 843 397	195 429 701
Rozliczenie z tytułu VAT	15 151 001	19 756 406
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	19 330 716	14 357 954
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	56 632 100	61 028 147
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 466 813	14 210 557
Zobowiązania z tytułu kaucji	831 685	4 607 957
Opcja nabycia / sprzedaży udziałów	49 561 267	69 761 777
Pozostałe zobowiązania	14 869 815	11 706 903
Zobowiązania ogółem, z tego:	3 887 897 512	4 039 452 565
- część długoterminowa	3 651 826	4 132 976
- część krótkoterminowa	3 884 245 686	4 035 319 589

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 2020 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie PLN 1.795.600.865, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku odpowiednia wartość sald wynosiła PLN 1.806.000.577.

Zgodnie z opcją sprzedaży, w wyniku złożenia oświadczenia o wykonaniu opcji, została zawarta pomiędzy Eurocash S.A. a udziałowcem niekontrolującym warunkowa umowa sprzedaży udziałów, objętych opcją sprzedaży. Przejście udziałów objętych opcją sprzedaży na Eurocash S.A. nastąpiło w dniu 9 czerwca 2020 r.

Eurocash S.A. nabyło w każdej ze spółek po 50% udziałów, w związku z czym na dzień bilansowy Grupa posiada w obydwu spółkach 100% udziałów.

NOTA NR 22.

KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31.12.2020 r Grupa posiada linie kredytowe w łącznej wysokości 1.251,75 mln zł udostępnione przez 9 banków (część w konsorcjum). Limity te były wykorzystane na dzień bilansowy w kwocie 690,9 mln zł. Szczegółowe informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2020 roku

Kredyty	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie
Bank 1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	34 953 271	WIBOR + marża banku
Bank 2	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	9 911 275	WIBOR + marża banku
Bank 3	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	412 926	WIBOR + marża banku
Bank 4	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	8 680 723	WIBOR + marża banku
Bank 5	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	27 514 302	WIBOR + marża banku
Bank 6	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	49 423 271	WIBOR + marża banku
Bank 7	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	12 100 931	WIBOR + marża banku
Bank 8	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	181 659	WIBOR + marża banku
Bank 9	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	222 750 000	WIBOR + marża banku
Bank 10	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	75 000 000	WIBOR + marża banku
Bank 11	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	250 000 000	WIBOR + marża banku
Kredyty razem		690 928 358	
- część długotermino wa		463 869 947	
- część krótkotermin owa		227 058 411	

Łączne koszty kredytów poniesione w 2020 r. wyniosły 16.921.739 złotych.

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2019 roku

Kredyty	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie
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
Kredyty razem		648 790 562	
- część krótkoterminowa		648 790 562	

Łączne koszty kredytów poniesione w 2019 r. wyniosły 20.878.779 złotych.

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 notce 35.

NOTA NR 23.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

Pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	125 000 000	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców *	16 424 543	20 302 879
Wycena instrumentów zabezpieczających	21 098 152	866 531
Pozostałe zobowiązania finansowe ogółem	162 522 695	21 169 410
- część długoterminowa	130 683 208	70 671
- część krótkoterminowa	31 839 487	21 098 739

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

Szersze informacje dotyczące emisji obligacji przedstawiono w punkcie 1.1.8.

Podstawowe warunki emisji obligacji zawarto w tabeli poniżej:

Tytuł	Nazwa
Data emisji	23 grudnia 2020
Data wykupu	23 grudnia 2025
Jednostkowa wartość nominalna obligacji	1.000 PLN
Liczba wyemitowanych obligacji	125.000
Wartość emisji	125.000.000
Oprocentowanie obligacji	WIBOR 6M + marża 2,25%
Okres płatności odsetek	półroczne
Sposób oferowania obligacji	Oferta publiczna skierowana do klientów profesjonalnych
Rynek notowań	ASO GPW

Wartość godziwa obligacji na dzień 31.12.2020 wynosi 122.370.225 zł.



NOTA NR 24.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu umów leasingu na dzień 31.12.2020 roku	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2019
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu</i>	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
Płatne w okresie do 1 roku	362 390 646	355 921 916	357 008 678	297 625 202
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	1 043 012 611	952 511 548	968 911 054	817 183 932
Płatne powyżej 5 lat	792 401 851	571 357 690	834 191 389	709 837 363
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu ogółem	2 197 805 107	1 879 791 154	2 160 111 121	1 824 646 498
Koszty finansowe	318 013 953	X	335 464 623	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu	1 879 791 154	1 879 791 154	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”).

NOTA NR 25.

PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

Podatek dochodowy za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku (główne składniki obciążenia)	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	(81 599 272)	(92 883 167)
Odroczony podatek dochodowy	41 752 051	58 585 944
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(39 847 221)	(34 297 223)

Uzgodnienie obciążenia podatkowego z wynikiem finansowym brutto w okresie od 01.01 do 31.12.2020 roku	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Wynik finansowy brutto	107 920 830	113 422 816
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej	(20 665 419)	(21 701 482)
Ujemne różnice przejściowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony	(24 556 771)	(9 407 210)
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	(352 760)	(57 970)
Pozostałe różnice trwałe, w tym PFRON	5 727 728	(3 130 561)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(39 847 221)	(34 297 223)
Efektywna stawka podatku	36,92%	30,24%

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 decyzji tych organów, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. weszły w życie wprowadzone do Ordynacji Podatkowej zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Przeciwko Unikaniu Opodatkowania (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Obecnie GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność, której głównym lub jednym z głównych celów było osiągnięcie korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem ustawy podatkowej lub jej przepisu. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Występowanie m.in. (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) innych działań niemających substancji ekonomicznej, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu co do treści ekonomicznej transakcji 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 umożliwia kwestionowanie skutków podatkowych 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 za rok 2011, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw majątkowych, które to odpisy w badanym okresie wyniosły ok. 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 ok. 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. Na dzień 10 marca 2021 r. sprawa nie została zakończona.

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 10 marca 2021 r. 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 10 marca 2021 r. kontrola za 2015 r. nie została zakończona.

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 5 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie.

Szkoda poniesiona przez spółkę w roku poprzednim w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia 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 wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

Eurocash S.A. wstrzymał dokonywanie tego typu transakcji wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów i jako zabezpieczenie wpłacił depozyt w wysokości 95.746.902 zł na ewentualną zaległość.

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

W dniu 6 kwietnia 2020 r. prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu, w sprawie RP II Ds. 4.2016, wydał w trybie art. 24 § 1 Kodeksu karnego skarbowego postanowienie o pociągnięciu Eurocash S.A. do odpowiedzialności posiłkowej za grożące byłemu pracownikowi Spółki karę grzywny oraz obowiązek zwrotu korzyści majątkowej. W ślad za tym postanowieniem prokurator, w tym samym

dniu, wydał postanowienie o zabezpieczeniu na mieniu Eurocash wykonania potencjalnego orzeczenia przeciwko byłemu pracownikowi. Zabezpieczenia dokonano poprzez zajęcie kwoty 65.889.015 zł, która uprzednio – w dniu 24 sierpnia 2017 r. – została uiszczona przez Spółkę na rachunek bankowy Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu. Wskutek zażalenia złożonego przez Spółkę w dniu 22 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił postanowienie o zabezpieczeniu. Tym samym zabezpieczenie upadło.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 43.479.521 zł, z puli wpłaconego wcześniej zabezpieczenia z tytułu zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT (obecne zabezpieczenie na poczet ewentualnych zaległości wynosi 52.267.381 zł).

Wysokość Zabezpieczenia została oszacowana w 2017 r. jako maksymalna kwota ewentualnej zaległości podatkowej VAT Spółki, przy założeniu najgorszego scenariusza, tj. nierzetelności bardzo dużej liczby kontrahentów Spółki uczestniczących w transakcjach wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów Spółki. W chwili obecnej, w oparciu o analizę akt kontroli podatkowej oraz postępowania podatkowego oraz o wyniki wewnętrznych analiz Spółka uznała, że Zabezpieczenie jest zbyt wysokie w stosunku do kwoty potencjalnej zaległości w VAT (o ile w ogóle taka zaległość istnieje), gdyż z uzyskanych informacji wynika, że znaczna część nabywców, pierwotnie zaliczonych do grupy potencjalnego ryzyka, rozliczyła transakcje ze Spółką w sposób prawidłowy w innym państwie UE, wykazując tam wewnątrzwspólnotowe nabycia towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.


NOTA NR 26.
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

Odroczony podatek dochodowy w okresie od 01.01 do 31.12.2020 roku	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów		Kapitał w ramach nabycia jednostek zależnych		
	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego									
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	38 684 747	41 261 073	-2 576 326	-9 244 307	-	-	-	-	-
- niezafakturowane przychody	58 428 374	57 670 422	757 952	4 553 127	-	-	-	-	-
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	1 325 493	1 390 101	-64 608	-58 254	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	448 403	759 535	-311 132	-3 838 607	-	-	-	-	-
- przychody z tytułu kar umownych niezapłacone	1 304 785	1 290 961	13 824	13 446	-	-	-	-	-
- rozpoznanie znaku towarowego w związku nabyciem udziałów	3 501 700	-	-	-	-	-	3 501 700	-	-
- pozostałe	6 497 146	5 859 326	637 820	3 087 189	-	-	-	-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	110 190 647	108 231 417	-1 542 470	-5 487 406	-	-	3 501 700	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego									
- rozliczenie rabatów w czasie	4 770 547	2 589 212	-2 181 334	4 679 783	-	-	-	-	-
- odpis wartości zapasów	6 353 013	4 702 298	-1 650 714	-215 177	-	-	-	-	-
- odpis aktualizujący należności	22 531 719	23 838 330	1 306 611	-525 673	-	-	-	-	-
- odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	2 763 472	2 763 472	-2 060 401	-	-	-	-	-



- straty podatkowe	17 791 537	-	-17 791 537	47 864 852	-	-	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 241 786	6 962 357	2 720 571	-413 510	-	-	-	-
- rezerwa na premie	1 556 530	6 451 525	4 894 996	-3 100 102	-	-	-	-
- niezapłacone wynagrodzenia i składki	5 952 847	5 746 123	-206 724	-1 063 055	-	-	-	-
ZUS								
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	8 283 588	1 361 058	-6 922 529	-225 720	-	-	-	-
- rezerwa na spory sądowe	-	662 677	662 677	168 920	-	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe	26 198 656	14 871 020	-11 327 636	12 881 213	-	-	-	-
- zobowiązania z tyt. leasingu	-9 755	158 336	168 090	272	-	-	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	28 030	1 502 324	1 474 294	-1 191 496	-	-	-	-
- różnica między aktywami z tytułu prawa do użytkowania a zobowiązaniem z tytułu leasingu	16 195 145	5 049 350	-11 145 795	-5 049 350	-	-	-	-
- aktywo z tytułu kosztów usług niematerialnych	9 656 334	10 170 838	514 504	-10 170 838	-	-	-	-
- aktywo z tytułu przyszłych korzyści podatkowych	52 470 066	65 587 583	13 117 517	-65 587 583	-	-	-	-
- pozostałe rezerwy	74 677 990	58 071 946	-16 606 044	-29 090 673	-	-	-	-
- wycena instrumentów zabezpieczających	4 688 960	840 000	-	-	-3 848 960	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	255 386 993	211 328 451	-40 209 582	-53 098 539	-3 848 960		-	
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	255 386 993	211 328 451	-40 209 582	-53 098 539	-3 848 960	-		-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie rozpoznane ze względu na prawdopodobny brak realizacji	-	-	(41 752 051)	-58 585 944	(3 848 960)	-	3 501 700	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	19 806 994	X	X	X	X	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	145 196 345	122 904 027	X	X	X	X		X

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 31.12.2020 roku	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Sprzedaż towarów	25 284 125 376	24 719 807 498
Świadczenie usług	118 050 050	127 140 587
Sprzedaż materiałów	8 866 276	5 292 611
Przychody ze sprzedaży ogółem	25 411 041 702	24 852 240 696

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 31.12.2020 roku	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Amortyzacja	553 511 209	549 556 884
Zużycie materiałów i energii	211 648 036	203 924 088
Usługi obce	765 036 747	707 678 470
Podatki i opłaty	58 723 454	58 737 890
Wynagrodzenia	1 236 972 976	1 193 105 985
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	239 838 308	225 695 140
Pozostałe koszty rodzajowe	99 173 067	89 943 804
Koszty według rodzaju	3 164 903 797	3 028 642 261
<i>w tym:</i>		
Koszty sprzedaży	2 740 733 634	2 614 213 629
Koszty ogólnego zarządu	424 170 163	414 428 632

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 31.12.2020 ROKU	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Pozostałe przychody operacyjne	147 445 580	87 034 992
Obciążenia umowne	5 876 528	11 199 421
Pozostała sprzedaż	8 319 365	8 343 070
Podnajem powierzchni	3 585 184	5 156 111
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 939 481	2 334 197
Otrzymane odszkodowania	446 661	2 077 768
Sprzedaż usług transportowych	313 820	343 180
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	6 948 754	6 772 849
Rozwiązanie odpisu wartości zapasów	-	1 191 600
Przedawnione zobowiązania i sprawy sądowe	228 935	-
Wynajem samochodów	-	138 692
Premia z tytułu kontraktu handlowego	-	22 741 012
Otrzymane darowizny	369 226	2 544 827
Wycena akcji Frisco S.A. na potrzeby rozliczenia nabycia	44 069 319	-
Rozliczenie kaucji z tytułu VAT	43 479 521	-
Pozostałe przychody operacyjne (nieistotne jednostkowo)	31 868 786	24 192 265
Pozostałe koszty operacyjne	(98 663 534)	(56 845 522)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(3 546 080)	(4 211 115)
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych	(7 570 410)	(2 315 707)
Rozwój sieci	-	(2 500 000)
Zapłacone kary umowne	(799 146)	(3 980 410)
Odszkodowania	(1 181 918)	(1 243 068)
Darowizny	(2 387 243)	-
Przedawnione pozycje, sprawy sądowe, potencjalne spory oraz należności umorzone	(36 273 675)	(6 657 351)
Zawiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe	(6 389 696)	-
Koszty z tyt. prowizji kart płatniczych	(5 600 913)	(3 745 908)
Usługi doradcze	(5 000 000)	-
Pozostałe koszty operacyjne (nieistotne jednostkowo)	(29 914 454)	(32 191 962)
Pozostałe przychody/ koszty operacyjne netto	48 782 045	30 189 470

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 31.12.2020 roku	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Przychody finansowe	31 344 910	36 307 202
Przychody ze skonta	11 256 274	9 070 281
Odsetki	7 881 994	8 163 834
Dodatnie różnice kursowe	-	19 504
Dodatnie różnice kursowe MSSF 16	-	3 672 456
Dywidendy	234 921	708 278
Przychody ze sprzedaży inwestycji krótkoterminowych	-	120 001
Pozostałe przychody finansowe (nieistotne jednostkowo)	11 971 721	14 552 848
Koszty finansowe	(174 406 232)	(162 286 198)
Odsetki	(62 663 251)	(85 883 916)
Odsetki MSFF16	(67 169 465)	(66 413 259)
Prowizje bankowe	(7 150 326)	(5 218 991)
Ujemne różnice kursowe	(1 304 906)	(618 083)
Ujemne różnice kursowe MSSF16	(32 695 061)	-
Pozostałe koszty finansowe (nieistotne jednostkowo)	(3 423 223)	(4 151 949)
Koszty finansowe netto	(143 061 322)	(125 978 996)

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 31.12.2020 roku	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<i>Zyski</i>		
Zysk (strata) netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	61 809 736	69 862 037
<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	0,44	0,50
- rozwodniony	0,44	0,50

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

Zys przypadający na jedną akcję jest rozwodniony w wyniku programów opcyjnych opisanych w nocie nr 19. W 2020 roku w związku z rezygnacją z programu opcyjnego czynniki rozwadniające nie występują.

NOTA NR 32.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	935 121 774	896 981 814
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	141 963 286
Wartość księgowa na jedną akcję	6,72	6,45
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	6,72	6,32

Wartość księgowa przypadająca na jedną akcję jest pozycją niezdefiniowaną w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

NOTA NR 33.

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 31.12.2020 roku	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	332 000	17 357	-	349 357
Rui Amaral	2 280 000	1 287 600	-	3 567 600
Arnaldo Guerreiro	900 000	928 943	-	1 828 943
Pedro Martinho	300 000	927 153	-	1 227 153
Katarzyna Kopaczewska	900 000	917 357	-	1 817 357
Jacek Owczarek	960 000	943 777	-	1 903 777
Przemysław Ciaś	720 000	732 438	-	1 452 438
Noel Collett	960 000	766 958	-	1 726 958
Ogółem	7 352 000	6 521 583	-	13 873 583
<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i>				
Jorge Mora	225 610	-	-	225 610
Ewald Raben	181 443	-	-	181 443
Renato Arie	225 610	-	-	225 610
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	225 610	-	-	225 610
Hans Joachim Körber	225 610	-	-	225 610
Przemysław Budkowski	44 167	-	-	44 167
Ogółem	1 128 050	-	-	1 128 050

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	957 316	-	2 257 316
Arnaldo Guerreiro	855 000	318 836	-	1 173 836
Pedro Martinho	950 000	168 836	-	1 118 836
Katarzyna Kopaczewska	840 000	317 316	-	1 157 316
Jacek Owczarek	870 000	299 658	-	1 169 658
Przemysław Ciaś	675 001	271 501	-	946 501
Ogółem	5 969 999	2 350 780	-	8 320 779

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 Sz wajcowski	76 536	-	-	76 536
Ogółem	1 084 672	-	-	1 084 672

NOTA NR 34.
INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2020 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Poziom zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Liczba pracowników	21 312	22 497
Liczba etatów	21 067	22 244

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2020 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Struktura zatrudnienia według stanu na 31.12.2020	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	18 896	2 404	21 300
Liczba etatów	18 715	2 348	21 063

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

Rotacja zatrudnienia za okres 01.01.2020-31.12.2020	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Liczba pracowników przyjętych	5 169	6 198
Liczba pracowników przyjętych z tytułu przejęcia jednostek gospodarczych	109	904
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(6 421)	(6 399)
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę z tytułu sprzedaży jednostek gospodarczych	(42)	(79)
Ogółem	(1 185)	624

NOTA NR 35.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2020 roku

L.p.	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
1.	Bank 1 *	Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	714 908	1 808 658
2.	Bank 2 *	Poręczenie za zobowiązania finansowe Frisco S.A.	PLN	-	31 433 278
Ogółem				714 908	33 241 936

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

Gwarancje bankowe na dzień 31.12.2020 roku

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	134 577 500	129 372 000
Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	14 998 100	20 421 421
Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	11 534 564	10 471 836
Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	41 038 435	37 514 875
Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	4 995 891	2 032 132
Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	8 875 182	-
Ogółem			217 139 772	200 932 363

* Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2020 r. 1 EUR = 4,6148 PLN oraz z dnia 31.12.2019 r. 1 EUR = 4,2585 PLN

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólnie-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążyła dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólnie-sieciowych / wsparcia sprzedaży. W ramach toczącego się postępowania odpowiadamy na wszelkie pytania Prezesa UOKiK oraz na bieżąco wyjaśniamy jakiegokolwiek wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

Eurocash przekazywał również Prezesowi UOKiK informacje w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających w zakresie badania czy nabywcy produktów rolnych i spożywczych w nieuzasadniony sposób nie wydłużają terminów płatności za produkty nabywane od dostawców. Po dokonanej analizie przeterminowanych zobowiązań wobec dostawców Eurocash stwierdza, iż głównymi powodem ich powstania są:

- (i) błędy w zakresie danych umieszczonych w fakturach polegające na niezgodnościach pomiędzy treścią zamówienia złożonego przez Eurocash lub dokumentu przyjęcia towaru, a danymi wynikającymi z faktury VAT, które powinny być zawsze zgodne. Stwierdzenie jakichkolwiek niezgodności w zakresie różnicy pomiędzy ilością produktów wskazanych w fakturze VAT lub ich ceną, a ilością lub ceną wskazaną w zamówieniu lub dokumencie przyjęcia towaru skutkuje koniecznością wszczęcia postępowania wyjaśniającego, w którego prowadzenie zaangażowane są zarówno osoby z działu księgowości, logistyki oraz działu zakupów Eurocash, a także ze strony dostawcy, co częstokroć skutkuje upływem terminu zapłaty należności przed finalnym wyjaśnieniem stwierdzonych niezgodności,
- (ii) opóźnienia w dostarczaniu faktur przez dostawców, które w związku z koniecznością przejścia faktury przez proces akceptacji, księgowania i płatności, uniemożliwiły dokonanie płatności w terminie.

Istnienie zobowiązań, które nie zostały uregulowane w terminie, związane jest również z prowadzeniem bieżących rozliczeń wzajemnych wierzytelności pomiędzy Eurocash a dostawcami, w wyniku których zobowiązania te podlegają w konsekwencji umniejszeniu lub całkowitemu umorzeniu w związku z dokonywanymi kompensatami. Jest to naturalna praktyka rynkowa, występująca nieprzerwanie w relacjach z dostawcami.

Eurocash nie podejmował i nie podejmuje żadnych działań ukierunkowanych na nieuzasadnione wydłużanie terminów płatności w stosunku do dostawców.

Ponadto zgodnie z Ustawą o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych Spółka zaraportowała przeterminowane płatności za 2020 rok. Na podstawie przeprowadzonej analizy suma przeterminowanych należności, których spółka nie otrzymała na czas, przekracza znacząco niezapłacone zobowiązania.

Spółka na bieżąco współpracuje z Urzędem udzielając terminowych odpowiedzi na szereg innych zapytań skierowanych przez Prezesa UOKiK do Spółki w ramach prowadzonych postępowań wyjaśniających oraz badań rynku FMCG.

NOTA NR 36.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Zabezpieczenia majątkowe na dzień 31.12.2020

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
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	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego*	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego*	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego*	Zastaw na udziałach w Ambra Sp. z o.o.	-	8 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu *	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	-
Umowy leasingu (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu	26 465 142	704 874
Ogółem		651 562 442	300 052 174

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 37.

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:

- Zarządzanie kapitałami,
- 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 odchyleń 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 31.12.2020	na dzień 31.12.2019
Należności i pożyczki	1 357 402 474	1 449 263 847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	109 451 552	132 974 941
Ogółem	1 466 854 026	1 582 238 788

* 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:

a) 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.

b) hurtownie cash&carry oraz sklepy własne, tj. Delikatesy Centrum (w tym dawne sklepy Miła oraz Eko), Kontigo, Duży Ben i ABC na kołach charakteryzują się bardzo wysokim udziałem sprzedaży za gotówkę. Dla biznesu cash&carry odsetek ten wynosi 95%, 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 36%. 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.

c) 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. 74%. Przetarminowania, choć są nierozłączną częścią biznesu branży FMCG, stanowią jedynie 7% 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 2020 roku 0,04% wartości sprzedaży Grupy. W celu oceny jakości portfela Grupa monitoruje m.in. poziom koncentracji klientów posługując się Indekssem Herfindahla–Hirschmana (HHI), który stale utrzymuje się na niskich poziomach osiągając w 2020 roku wartość 54. 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.

d) Ryzyko kredytowe w instrumentach finansowych - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane oraz finansowe transakcje zabezpieczające zawierane 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 2020 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.

Dodatkowej analizie poddano możliwości finansowe odbiorców Spółki w związku z Covid-19. W efekcie Spółka zdecydowała się na utworzenie dodatkowego odpisu w kwocie 2,83 mln złotych.

Wiekowanie należności handlowych przedstawiono w tabeli poniżej:

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2020 roku	Należności brutto na 31.12.2020	Należności brutto na 31.12.2019
nieprzeterminowane	1 114 836 650	1 181 246 704
1-30 dni	138 631 238	177 005 799
31-90 dni	65 527 798	57 898 667
91-180 dni	10 910 343	11 420 058
> 180 dni	47 900 223	36 201 646
Ogółem	1 377 806 252	1 463 772 873

Odpis aktualizujący należności handlowe przedstawiono w tabeli poniżej:

Odpis aktualizujący należności handlowe na dzień 31.12.2020 roku	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Stan na początek okresu	58 879 328	61 691 885
Zwiększenia*	9 687 250	-
Zmniejszenia*	-	(2 812 557)
Stan na koniec okresu	68 566 577	58 879 328

*Wykazywane per saldem

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.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, elastycznością i efektywnością kosztową finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł, takich jak kredyty bankowe (w tym w rachunku bieżącym), pożyczki, emisje obligacji, umowy leasingu czy faktoring odwrotny. W ramach zarządzania płynnością Grupa wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców. Grupa minimalizuje ryzyko płynności wynikające ze stosowania umów faktoringu odwrotnego poprzez współpracę z kilkoma faktorami oraz utrzymywanie wystarczających limitów faktoringowych, które na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosły 2.157,0 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 2.157,0 tys. PLN).

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:

a) 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. Grupa przygotowuje plany w zakresie pokrycia zobowiązań wynikających z tych planów odpowiednimi kapitałami lub zmianą umów finansowania. 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. Grupa jest przygotowana do potencjalne zmiany w zakresie wielkości i czasu trwania umów kredytowych w przypadku zmiany planów inwestycyjnych dzięki utrzymywaniu zbilansowanych relacji na lokalnych rynkach pieniężnych oraz kapitałowych. Dodatkowo Grupa 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 Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2020 udogodnienia w zakresie możliwości zorganizowania emisji obligacji długoterminowych do kwoty 1 mld zł dzięki otwartemu programowi emisyjnemu.

b) kapitał pracujący

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,9 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 terminowości płatności.

- W celu finansowania zobowiązań do dostawców towarów wykorzystywany jest kredyt kupiecki (ok. 51% salda zobowiązań handlowych) oraz instrumenty finansowe (ok. 49% 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 2020 wynosiło 1 739,9 mln zł. Zobowiązania handlowe objęte umowami faktoringu odwrotnego nie zmieniają istotnie warunków zobowiązań handlowych.

- Grupa posiada również możliwości dyskontowania należności. Grupa utrzymuje programy faktoringu należności, a ich wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2020 nie przekracza 196,2 mln zł.

W 2020 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)), Grupa 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.

c) 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 2020 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:

- Częściowo wynikające z IFRS16 zobowiązanie bilansowe wynikające z wyceny umów najmu powierzchni logistycznych i handlowych oraz innego majątku rzeczowego, ujęte w pozycji bilansowej „zobowiązania z tytułu leasingu” w kwocie 1 854 mln zł. Spłata tych zobowiązań następuje z reguły do

podmiotów, które 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 600 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. limit był wykorzystany do wysokości 250 mln zł. Linia odnawialna stanowi główne zabezpieczenie finansowe Grupy w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy finansowych i konieczności wykonywania planów naprawczych.

*elastycznego kredytu w rachunku bieżącym z limitem do wysokości 110 mln PLN przyznanego Eurocash Serwis Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2020 r. limit był wykorzystany do wysokości 49,4 mln zł.

* kredytu inwestycyjnego (EBOR) w wysokości 225,75 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. limit był wykorzystany w pełnej wysokości.

* kredytów w celu realizacji korzyści wynikających z optymalizacją środków pieniężnych w ramach programów cash pool. Całkowity limit w tych programach przyznany Grupie (2 programy w dwóch lokalnych bankach) wynosi 134 mln zł. Wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2020 przez Grupę wynosi 62,5 mln zł.

* linie kredytowe w rachunkach bieżących. W celu optymalizacji kosztów utrzymywania rachunków bankowych Grupa utrzymuje kredyty w kilku bankach. Suma limitów w tych liniach kredytowych łącznie z liniami zabezpieczonymi gwarancją BGK na dzień 31 grudnia wynosi 185 mln zł, a ich wykorzystanie wynosi 96,4 mln zł.

* zobowiązania do spłaty obligacji korporacyjnych, których sumaryczna wartość zawarta jest w pozycji bilansowej „Długoterminowe zobowiązania finansowe”. Program emisji, uruchomiony w listopadzie 2020 roku pozwala na emisję do maksymalnej do łącznej kwoty wszystkich emisji 1.000.000.000 PLN. Pierwsza emisja miała miejsce w grudniu 2020 roku. W jej ramach Spółka wyemitowała 125 mln zł na okres 5 lat. Środki z tej emisji powiększyły pulę dostępnych linii kredytowych zmniejszając istotnie tym samym ryzyko utraty płynności.

Zarząd Grupy uznaje, iż struktura terminowa aktywów i pasywów bilansu determinuje zapadalność instrumentów finansowania. Z tego powodu na dzień 31.12.2020 Grupa finansowała się jedynie 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.

- Inne zobowiązania finansowe zawarte w pozycjach bilansowych odpowiednio „zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców” oraz „pozostałe zobowiązania finansowe”, a także w pozycjach

pozabilansowych dotyczących zobowiązań warunkowych. Głównymi składnikami tych trzech grup zobowiązań są dwa zbiory umów (są one wykazane w zobowiązaniach warunkowych):

*faktoring franczyzobiorców Delikatesów Centrum, gdzie dług stanowi kwotę poręczenia udzielonego przez Spółkę do instytucji finansowej. Limit w tej umowie wynosi 40 mln zł, natomiast wykorzystanie na 31 grudnia 2020 16,4 mln zł (zobowiązanie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej),

* poręczenia dla tych samych franczyzobiorców z ich umów finansowych na kwotę 0,7 mln zł (ujęte w zobowiązaniach warunkowych),

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

Ryzyko płynności finansowej Na dzień 31.12.2020 roku	Wartość nominalna	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 197 805 107	362 390 646	1 043 012 611	792 401 851
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	16 424 543	16 424 543	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 785 854 112	3 782 202 286	3 651 826	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 098 152	21 098 152	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	690 928 358	227 058 411	463 869 947	-
Emisja obligacji	125 000 000	-	125 000 000	-
Ogółem	6 837 110 272	4 409 174 037	1 635 534 384	792 401 851

Ryzyko płynności finansowej Na dzień 31.12.2019 roku	Wartość nominalna	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 160 111 121	357 008 678	968 911 054	834 191 389
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	-	-
Ogółem	6 725 294 960	4 918 059 541	973 044 031	834 191 389

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

Struktura przeterminowania sald zobowiązań handlowych otwartych na dzień bilansowy	Zobowiązania 31.12.2020	Zobowiązania 31.12.2019
nieprzeterminowane	3 682 011 395	3 685 173 781
1-30 dni	11 658 341	94 799 457
31-90 dni	2 528 150	12 429 215
91-180 dni	1 746 663	1 224 141
> 180 dni	3 316 078	1 162 683
Ogółem	3 701 260 627	3 794 789 277

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

c) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem 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.

d) 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.

Ryzyko walutowe występuje w dwóch procesach zakupowych. (1) W działalności handlowej niewielka część zakupów towarów takich jak wina, alkohole mocne, mięso czy owoce i warzywa dokonywana jest najczęściej bezpośrednio w walutach obcych. Spółka stosuje zasadę hedgingu naturalnego dzięki pełnej elastyczności cenowej tych produktów. Ponadto znikoma skala tych zakupów uzasadnia pominięcie tych kwot w analizach ryzyka. (2) w działalności operacyjnej część czynszów za wynajem powierzchni handlowych, logistycznych i biurowych jest regulowana bezpośrednio w walucie EUR już jest do niej indeksowana. W tym przypadku zmienność kursu EUR/PLN wpływa na poziom kosztów Grupy. Poniższa tabela przedstawia wartość tej ekspozycji w ujęciu bilansowym (wycena kontraktów na wynajem narażonych na ryzyko zmian kursu) oraz w ujęciu przepływów finansowych w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Zobowiązanie na 31.12.2020 w PLN	1 854 234 101
<i>Wartość PLN</i>	
dla umów w EUR	430 013 702
dla umów w PLN	1 424 220 400
<i>Wartość w walucie umowy</i>	
dla umów w EUR	93 181 438
dla umów w PLN	1 424 220 400

Przepływy pieniężne w okresie 01.01.-31.12.2021
Wartość w walucie umowy

dla umów w EUR	18 975 122
dla umów w PLN	267 317 220

Poniższa tabela pokazuje wrażliwość powyżej wskazanych ekspozycji na jednocentowe zmiany kursu walutowego. Wartości dodatnie wskazują na pozytywny efekt w rachunku wyników, ujemne – negatywny.

wrażliwość ekspozycji bilansowej wynikającej z wyceny umów najmu na 31.12.2020
PLN
wrażliwość ekspozycji bilansowej wynikającej z wyceny umów najmu

1%-owe osłabienie PLN	-4 300 137
1%-owe umocnienie PLN	4 300 137

wrażliwość ekspozycji wynikającej z przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od dnia 31.12.2020, wynikających z umów najmu

1%-owe osłabienie PLN	-875 664
1%-owe umocnienie PLN	875 664

Ze względu na znikomy wpływ ryzyka walutowego na przepływy finansowe oraz na wyjątkowo długoterminowy charakter ryzyka walutowego w bilansie, Grupa nie podjęła w 2020 roku działań zabezpieczających. Zarówno w 2020, jak i 2019 roku Grupa nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

e) Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej może skutkować w zwiększonych kosztach obsługi zadłużenia opartego na zmiennej stopie procentowej w przypadku wzrostu stóp procentowych oraz w zmniejszeniu przychodów odsetkowych od inwestycji w instrumenty finansowe w przypadku spadku tych stóp.

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganiem kredytami i pożyczkami, leasingami, obligacjami 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.

31 grudnia 2020	< 1 rok	2-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 491 807	-	-	117 491 807
Emisja dłużnych papierów finansowych	-	-125 000 000	-	-125 000 000
Zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	-1 795 600 865	-	-	-1 795 600 865
Faktoring należności bez regresu	-95 574 051	-	-	-95 574 051
Kredyty bankowe i pożyczki	-227 058 411	-463 869 947	-	-690 928 358

31 grudnia 2019	< 1 rok	2-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146 669 860	-	-	146 669 860
Zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	-1 806 000 577	-	-	-1 806 000 577
Faktoring należności bez regresu	-112 266 662	-	-	-112 266 662
Kredyty bankowe i pożyczki	-648 790 562	-	-	-648 790 562

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 na 31.12.2020	Wartość bieżąca na 31.12.2019
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	2 218 903 259	2 160 977 651
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	117 491 807	146 669 860
Zobowiązania finansowe	2 707 103 274	2 567 057 801

Instrumenty finansowe zaprezentowane powyżej nie obejmują nieoprocentowanych należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Grupa zastosowała spójne podejście ujęcia tych instrumentów w obu okresach sprawozdawczych.

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 niezmiennic. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2019.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych:

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2020	-25 896 115	25 896 115	-	-
31 Grudnia 2019	-24 203 879	24 203 879	-	-

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 2020 lista zawartych transakcji zawiera:

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 31/12/2020
27.12.2018	100 000 000	trwa	31.01.2020	29.01.2021	-124 237,72
15.01.2019	100 000 000	trwa	09.01.2020	11.01.2021	-38 277,62
15.01.2019	100 000 000	trwa	16.01.2020	18.01.2021	-65 115,78
15.01.2019	100 000 000	trwa	23.01.2020	25.01.2021	-128 385,86
09.04.2019	100 000 000	trwa	21.02.2020	22.02.2021	-264 668,69
26.06.2019	100 000 000	trwa	28.02.2020	26.02.2021	-239 133,14
26.06.2019	100 000 000	przed startem	22.02.2021	22.02.2022	-1 555 014,49
26.06.2019	100 000 000	przed startem	29.01.2021	31.01.2022	-1 549 795,32
06.06.2019	100 000 000	trwa	11.01.2021	11.01.2022	-1 557 930,32
26.06.2019	100 000 000	przed startem	18.01.2021	18.01.2022	-1 550 210,01
26.06.2019	100 000 000	przed startem	25.01.2021	25.01.2022	-1 557 652,51
30.08.2019	100 000 000	trwa	02.09.2019	31.08.2022	-2 266 275,32
30.08.2019	100 000 000	trwa	02.09.2019	31.08.2022	-2 266 275,32
29.08.2019	100 000 000	trwa	02.09.2019	29.07.2022	-2 304 253,93
28.02.2020	200 000 000	przed startem	07.01.2022	09.01.2023	-2 145 318,29
04.03.2020	100 000 000	trwa	08.01.2021	07.01.2022	-914 959,87
09.03.2020	100 000 000	przed startem	05.03.2021	06.03.2023	-1 590 124,13
03.03.2020	100 000 000	przed startem	04.03.2022	06.03.2023	-980 523,31
Wycena ogółem					-21 098 151,63

f) Ryzyko zmian cen paliwa i energii

Celem Grupy w zakresie zarządzania kosztami zakupu paliw i energii jest utrzymanie równowagi kosztowej względem głównych konkurentów na rynku FMCG. Grupa 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 2020, jak i 2019 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 negocjowanie również przez działy centrale Grupy.

Zarządzanie kapitałami

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.

Ustalanie wartości godziwych

Na dzień 31 grudnia 2020 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 zakwalifikowane do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

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 38.

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1 . Covid-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce. W drugiej połowie marca 2020 roku wprowadzono m.in. zakazy i ograniczenia prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych. W związku z poprawą sytuacji w połowie roku większość tych obostrzeń została wycofana. Na dzień dzisiejszy w związku z rosnącą liczbą zachorowań przywrócone zostały liczne obostrzenia i ograniczenia (m.in. ograniczenia w przemieszczaniu się dzieci i osób starszych, zasłanianie ust i nosa w miejscach publicznych, ograniczenia w funkcjonowaniu kin, teatrów, restauracji i sklepów. Ponieważ sytuacja jest bardzo dynamiczna (zarówno w kraju jak i za granicą) Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Dotychczasowe działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na wprowadzeniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. W dalszej kolejności Grupa Eurocash koncentrowała się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały w głównie obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Dodatkowo w związku z pandemią Covid-19 Grupa Eurocash odnotowała wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym oraz w segmentach hurtowych, które współpracują z niezależnymi i franczyzowymi sklepami. Jednocześnie Grupa Eurocash odnotowała spadek sprzedaży w segmencie Horeca, oraz w formatach Kontigo i Inmedio oraz okresowe spadki obrotów w formacie EC Serwis.

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy Eurocash dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe Grupy. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

W związku z wystąpieniem stanu pandemii COVID-19 na terenie Polski w 2020 roku Spółka ponosiła koszty związane z dostosowaniem swojej działalności do sytuacji pandemicznej. Jednocześnie Spółka

korzystała z dofinansowania wynikającego z tarcz antykryzysowych wprowadzonych przez Rząd. Łączny wpływ na wynik w 2020 roku Spółka szacuje na kwotę -15 mln złotych.

2 . Zmiana stanu posiadania, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Eurocash S.A. otrzymał od spółki Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi informację, że w związku z transakcjami zawartymi na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 20 marca 2020 r. dotyczących zbycia przez Azvalor akcji Eurocash, stał się posiadaczem akcji zapewniających poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Po rozliczeniu ww. transakcji portfele aktywów zarządzanych przez Azvalor posiadają 6 766 727 akcji Spółki, z których przysługuje 6 766 727 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A., co stanowi 4,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,86% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

3 . Ustanowienie programu emisji obligacji

W dniu 18 listopada 2020 r. pomiędzy Emitentem oraz BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. została zawarta umowa, na podstawie której Emitent ustanowił program emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej obligacji wynoszącej 1.000.000.000 PLN ("Program").

W ramach Programu Emitent będzie mógł emitować obligacje w PLN lub w EUR o terminie wykupu nieprzekraczającym 10 lat. Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej i będą, co do zasady, wprowadzane do obrotu w ASO Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje będą oferowane co do zasady w trybie oferty publicznej z wyłączeniem obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego. Obligacje emitowane w ramach Programu będą oferowane jedynie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r.

Szczegółowe warunki emisji obligacji, w tym dotyczące terminu i zasad wykupu oraz wysokości i sposobu wypłaty oprocentowania, zostaną określone przez Emitenta odrębnie dla poszczególnych serii obligacji.

Pierwsza emisja miała miejsce 23 grudnia 2020 roku. W jej ramach Spółka wyemitowała 125 mln zł na okres 5 lat. Emitent jednocześnie rozważa przeprowadzenie kolejnych emisji w 2021 roku. W zależności od wystąpienia odpowiednich warunków rynkowych Emitent rozważy zasadność takiej emisji oraz określeni jej ostateczne parametry, w tym wartości emisji, termin zapadalności oraz oczekiwaną marżę odsetkową.

NOTA NR 39.**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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	10 marca 2021	
Członek Zarządu	Rui Amaral	10 marca 2021	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	10 marca 2021	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	10 marca 2021	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	10 marca 2021	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	10 marca 2021	
Członek Zarządu	Przemysław Ciał	10 marca 2021	
Członek Zarządu	Noel Collett	10 marca 2021	



CZĘŚĆ F

OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU

KOMORNIKI, 10 marca 2021 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 11 marca 2021r.

Dr Hans Joachim Körber
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renato Arie
Członek Rady Nadzorczej

Jorge Mora
Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Budkowski
Członek Rady Nadzorczej

Francisco José Valente Hipólito dos Santos
Członek Rady Nadzorczej

Podpisy na oryginale

Ocena
Rady Nadzorczej Eurocash S.A. wraz z uzasadnieniem
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
Eurocash S.A. za rok 2020, sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2020, sprawozdania
Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2020 oraz sprawozdania Zarządu z
działalności Eurocash S.A. za rok 2020
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 2020 oraz sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2020,
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2020 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. za rok 2020,
- 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 2020,
- 2) sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2020,
- 3) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2020,
- 4) sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. za rok 2020,

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 2020 roku oraz wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 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 2020 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 2020, 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 2020 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2020, 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 2020 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2020, 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 11 marca 2021r.

Dr Hans Joachim Körber
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renato Arie
Członek Rady Nadzorczej

Jorge Mora
Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Budkowski
Członek Rady Nadzorczej

Francisco José Valente Hipólito dos Santos
Członek Rady Nadzorczej

Podpisy na oryginale



CZĘŚĆ G

OŚWIADCZENIE I INFORMACJA ZARZĄDU

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU

KOMORNIKI, 10 marca 2021 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 2020 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Eurocash S.A. i Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 2020 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 11 marca 2021r.

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

Podpisy na oryginale

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 11 marca 2021r.

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

Podpisy na oryginale



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>