

# GRUPA EUROCASH

Skonsolidowany raport roczny za rok 2018

KOMORNIKI, 15 marca 2019 r.

# SPIIS TREŚCI

3

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROCASH S.A.

CZĘŚĆ A

82

RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI NIEFINANSOWEJ -  
SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

CZĘŚĆ B

172

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

CZĘŚĆ C

174

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

CZĘŚĆ D

188

SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

CZĘŚĆ E



# CZĘŚĆ A

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

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

KOMORNIKI, 15 marca 2019 r.

# SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| LIST PREZESA                                                                                                                              | 6  |
| 1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH W 2018 R.                                                                                     | 9  |
| 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE                                                                                                         | 15 |
| 2.1 OTOCZENIE RYNKOWE                                                                                                                     | 15 |
| 2.2 GRUPA EUROCASH: FORMATY DYSTRYBUCJI                                                                                                   | 22 |
| 2.3 LICZBA PLACÓWEK                                                                                                                       | 25 |
| 2.4 STRUKTURA SPRZEDAŻY                                                                                                                   | 26 |
| 2.5 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE GRUPY EUROCASH                                                                                                  | 26 |
| 3. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY EUROCASH                                                                                                     | 28 |
| 3.1 ZAŁOŻENIA STRATEGII                                                                                                                   | 28 |
| 3.2 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ GRUPY EUROCASH                                                                                        | 30 |
| 3.3 RYZYKA I ZAGROŻENIA                                                                                                                   | 33 |
| 3.4 WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI                                                                                                      | 35 |
| 4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH ZA 2018 R.                                                                                | 36 |
| 4.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO                                                                | 36 |
| 4.2 PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY EUROCASH                                                                                 | 37 |
| 4.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - ANALIZA RENTOWNOŚCI                                                                                         | 44 |
| 4.4 DANE BILANSOWE                                                                                                                        | 47 |
| 4.5 UMOWY POŻYCZKI, GWARANCJE I ZABEZPIECZENIA                                                                                            | 49 |
| 4.6 EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I OBLIGACJI W 2018R.                                                                                    | 49 |
| 4.7 ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE                                                                                                         | 49 |
| 4.8 ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W GRUPIE EUROCASH ZA 2018 R.                                                                           | 50 |
| 4.9 DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA                                                                                                              | 52 |
| 4.10 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY EUROCASH W 2018 R.                                                 | 54 |
| 5. INFORMACJE DODATKOWE                                                                                                                   | 55 |
| 5.1 INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH                                                                                             | 55 |
| 5.2 ISTOTNE UMOWY                                                                                                                         | 55 |
| 5.3 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU<br>LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI | 56 |
| 5.4 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI                                                                                                   | 56 |
| 5.5 PUBLIKACJA PROGNOZ                                                                                                                    | 56 |
| 5.6 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA                                                                                            | 56 |
| 5.7 UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE                                                                           | 57 |
| 5.8 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH                                                                                  | 58 |
| 6. ŁAD KORPORACYJNY                                                                                                                       | 59 |
| 6.1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.                                                                     | 59 |
| 6.2 INFORMACJE O AKCJONARIACIE                                                                                                            | 59 |
| 6.3 RÓŻNORODNOŚĆ W MIEJSCU PRACY                                                                                                          | 64 |
| 6.4 WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI                                                                                                                | 64 |

|                                                                                                                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 6.5 ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.....                                                                                                                                | 74 |
| 6.6 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI<br>PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI ..... | 75 |
| 6.7 SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH .....                                                                                                                        | 75 |
| 6.8 GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA<br>SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....                          | 76 |
| 7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....                                                                                                                                        | 79 |
| 7.1 DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ PREZENTOWANYCH RAPORTÓW.....                                                                                                           | 79 |
| 7.2 WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                                            | 79 |
| 7.3 ZAŁĄCZNIK A: DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH PREZENTOWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....                                                                      | 80 |

## LIST PREZESA



**SZANOWNI AKCJONARIUSZE,  
PARTNERZY, PRACOWNICY,  
KONTRAHENCI,**

Za nami dobry rok dla właścicieli niezależnych sklepów w Polsce, których sprzedaż rosła szybciej niż wielu dużych sieci supermarketów czy też hipermarketów. Sklepy ma-  
łoformatowe pod względem dynamiki sprzedaży prawie dogoniły sieci dyskontów, które stopniowo spowalniały w drugiej połowie roku. Kupujący również coraz częściej do-

ceniają lokalne sklepy. Ich właściciele i zarządzający znacznie lepiej dopasowują się do potrzeb swoich klientów. Co więcej właściciele tych sklepów mogą co raz bardziej polegać na naszych pracownikach, którzy dzięki swej kreatywności ale też pracowitości i ambicji stają się równorzędnymi partnerami dla przedsiębiorców z całej Polski. Wspólnie inicjujemy pozytywne zmiany w najbliższym otoczeniu niezależnych sklepów detalicznych.

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

Eurocash.pl jest jednym z nich, co więcej to zupełnie nowy koncept biznesowy. Dzięki niemu przedsiębiorcy są w stanie dostosować swoją ofertę do potrzeb lokalnych konsumentów. Są w stanie szybko sprawdzić charakterystykę mieszkańców w jego okolicy. Dodatkowo dzięki platformie oraz mobilnej aplikacji mogą zwiększyć efektywność kosz-

tową prowadzonego sklepu, co finalnie przekłada się na więcej czasu poświęconego klientom. W 2018 roku z eurocash.pl korzystali głównie klienci Eurocash Dystrybucja. Wkrótce będą mieli do niej dostęp wszyscy klienci Grupy Eurocash. Dzięki niej, ten rynek określany często jako tradycyjny staje się jednym z najbardziej zdigitalizowanych na świecie.

Patrząc na wyniki Eurocash jestem spokojny. Widzę jak nasza firma się rozwija w wielu różnych obszarach. Widzę dywersyfikację, chociażby na poziomie biznesowym, gdzie nasze spółki są aktualnie na różnych etapach rozwoju. Zarządzane są one zarówno przez doświadczonych menedżerów z wieloletnim stażem, jak i młodych, ambitnych i kreatywnych dwudziestokilkulatków. Zarządzane są zarówno przez kobiety jak i mężczyzn, wychowanków Eurocash jak i osoby, które dopiero do nas dołączyły. Ta różnorodność sprawia, że jesteśmy lepiej przygotowani na przyszłość. Działalność hurtowa w zeszłym roku zwiększyła swoją skalę o blisko 1 miliard złotych. Co więcej, byliśmy w stanie znacząco poprawić jej efektywność, co przełożyło się na wzrost rentowności. I to pomimo dość wysokiej presji kosztowej. Skutecznie rozwiązujemy problemy z poprzednich lat. Nasze działania z ostatnich lat obciążały wyniki finansowe, ale widzimy, że zaczynają przynosić korzyści.

Działalność detaliczna jest z kolei w zupełnie innym miejscu. W dość krótkim czasie rozbudowaliśmy skalę sieci małych supermarketów, docelowo działających pod szyldem Delikatesy Centrum, do ponad 1500 sklepów. Tworzo-

na przez nas sieć, to dziś ogólnopolska i największa sieć supermarketów w kraju, osiągająca łącznie ok. 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej. W tej chwili jesteśmy w trakcie integracji i połączenia trzech niezależnie działających spółek, która będzie trwać jeszcze w 2019 roku, ale jestem pewien, że idziemy w dobrym kierunku. Integracja sprawia, że rentowność biznesu detalicznego jest krótkoterminowo pod presją, natomiast musimy przeprowadzić ją dokładnie, tak by dostarczyć konsumentom wiarygodną ofertę i być gotowym na dalszą ekspansję razem z naszymi franczyzobiorcami.

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

2018 rok, to również rok dalszego rozwoju naszych projektów. Po sukcesie Faktorii Win, PayUp czy projektu dostaw produktów świeżych widzimy, że warto podejmować ryzyko. Dzięki tym rozwiązaniom nasi klienci zwiększają swoją konkurencyjność, a samo prowadzenie detalicznego przedsiębiorstwa staje się coraz bardziej atrakcyjne dla

młodych ludzi. Duży Ben, Kontigo, abc na kołach są w tej chwili na etapie dalszego rozwoju w ramach systemów franczyzowych. Dzięki nim lokalni przedsiębiorcy mogą już dziś dowolnie dywersyfikować swoją działalność. Wierzę, że te projekty tak jak poprzednie, będą również w stanie osiągnąć próg rentowności w niedalekiej przyszłości. Natomiast w tej chwili ich najważniejszym celem jest dalszy rozwój w kolejnych regionach.

Podajemy ryzyko, rozwijamy się i inwestujemy, patrzymy długoterminowo na rynek, wciąż niedoceniony przez wielu. Zmieniamy jego oblicze. Najważniejsze jednak, że jesteśmy w stanie to robić zachowując stabilną pozycję finansową naszej Grupy. W trakcie roku nabyliśmy spółkę Mila, wypłaciliśmy dywidendę i dalej inwestowaliśmy w logistykę, systemy informatyczne czy też renowację naszych placówek. Pomimo tych wydatków i inwestycji zakończyliśmy rok z zadłużeniem na poziomie podobnym do roku ubiegłego. Co więcej, rozwijamy instrumenty finansowe wspierające płynność finansową naszych kontrahentów, tj. klientów jak i dostawców. Pomimo, że nie poprawiliśmy znacząco naszej rentowności w tym roku, jestem przekonany że zarówno my jak i nasi klienci jesteśmy w znacznie lepszej pozycji konkurencyjnej niż rok temu.

Przed nami kolejny rok wytężonej pracy, w którym czeka nas ciężkie zadanie dalszej poprawy efektywności działalności hurtowej, ale też przede wszystkim integracji działalności detalicznej. Kierunek nadal mamy ten sam. Chcemy wspierać niezależnych przedsiębiorców w Polsce. Chcemy dostarczać im nowoczesne narzędzia do skutecz-

nej konkurencji z sieciami dyskontów. Nowo wprowadzone rozwiązania już dziś zmieniają zachowania kupujących i przyciągają ich do sklepów małoformatowych. Jestem przekonany, że ciężką pracą jesteśmy w stanie ten trend umocnić w kolejnych latach. Wierzę, że tak jak dotychczas, będziemy w stanie pokonywać wszelkie trudności pojawiające się na drodze, a obrany przez nas kierunek przyniesie oczekiwane efekty.

Z wyrazami szacunku,



Luis Amaral

Prezes Grupy Eurocash

# 1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH W 2018 R.

**Tabela 1** Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2018 r.

|                                                        | mln zł | 2018      | 2017      | Zmiana    |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów |        | 22 832,89 | 20 849,46 | 9,51%     |
| Zysk brutto na sprzedaży                               |        | 2 881,88  | 2 465,32  | 16,90%    |
| Rentowność brutto na sprzedaży                         |        | 12,62%    | 11,82%    | 0,80 p.p. |
| EBITDA (EBIT+amortyzacja)                              |        | 418,61    | 246,31    | 69,95%    |
| (Marża EBITDA %)                                       |        | 1,83%     | 1,18%     | 0,65 p.p. |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT                  |        | 214,38    | 62,99     | 240,31%   |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)                    |        | 0,94%     | 0,30%     | 0,64%     |
| Zysk brutto                                            |        | 155,55    | 20,31     | 665,78%   |
| Zysk netto                                             |        | 111,65    | (29,56)   | -477,72%  |
| (Rentowność zysku netto %)                             |        | 0,49%     | -0,14%    | 0,63 p.p. |

**Tabela 2** Grupa Eurocash: Znormalizowane wyniki finansowe za 2018 r.

|                                                            | mln zł | 2018    | 2017     | Zmiana     |
|------------------------------------------------------------|--------|---------|----------|------------|
| Zdarzenia jednorazowe                                      |        | 44,75   | (114,40) |            |
| Sprzedaż PayUp                                             |        | 74,76   |          |            |
| Rezerwa na koszty restrukturyzacji                         |        | (27,00) |          |            |
| Koszty procesu Mila                                        |        | (3,01)  |          |            |
| Koszty potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT       |        |         | (114,40) |            |
| EBITDA znormalizowana                                      |        | 373,86  | 360,71   | 3,64%      |
| (Znormalizowana marża EBITDA %)                            |        | 1,64%   | 1,73%    | -0,09 p.p. |
| EBIT znormalizowany                                        |        | 169,62  | 177,40   | -4,38%     |
| (Znormalizowana marża EBIT %)                              |        | 0,74%   | 0,85%    | -0,09 p.p. |
| Zysk netto znormalizowany                                  |        | 66,90   | 84,84    | -21,15%    |
| (Rentowność netto znormalizowana %)                        |        | 0,29%   | 0,41%    | -0,12 p.p. |
| Zysk netto znormalizowany o podatek dot. PayUp             |        | 78,62   | 84,84    | -7,33%     |
| (Rentowność netto znormalizowana o podatek z tyt. PayUp %) |        | 0,34%   | 0,41%    | -0,07 p.p. |

\*wyłączając wpływ zdarzeń jednorazowych

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2018 r. 22 832,89 mln zł, o 9,51% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego (+957 mln zł w 2018 r. narastająco r/r) oraz konsolidacją przychodów ze sprzedaży przejętej sieci detalicznej Mila (+835 mln zł w 2018 r. r/r). EBITDA znormalizowana Grupy w 2018 r. wyniosła 373,86 mln zł w porównaniu z 360,71 mln zł w roku poprzednim (wzrost o 3,64%).

Wzrost EBITDA związany był przede wszystkim z poprawą wyników finansowych segmentu hurtowego, co zostało częściowo skompensowane wynikami finansowymi segmentu detalicznego będącego w trakcie procesu reorganizacji oraz integracji.

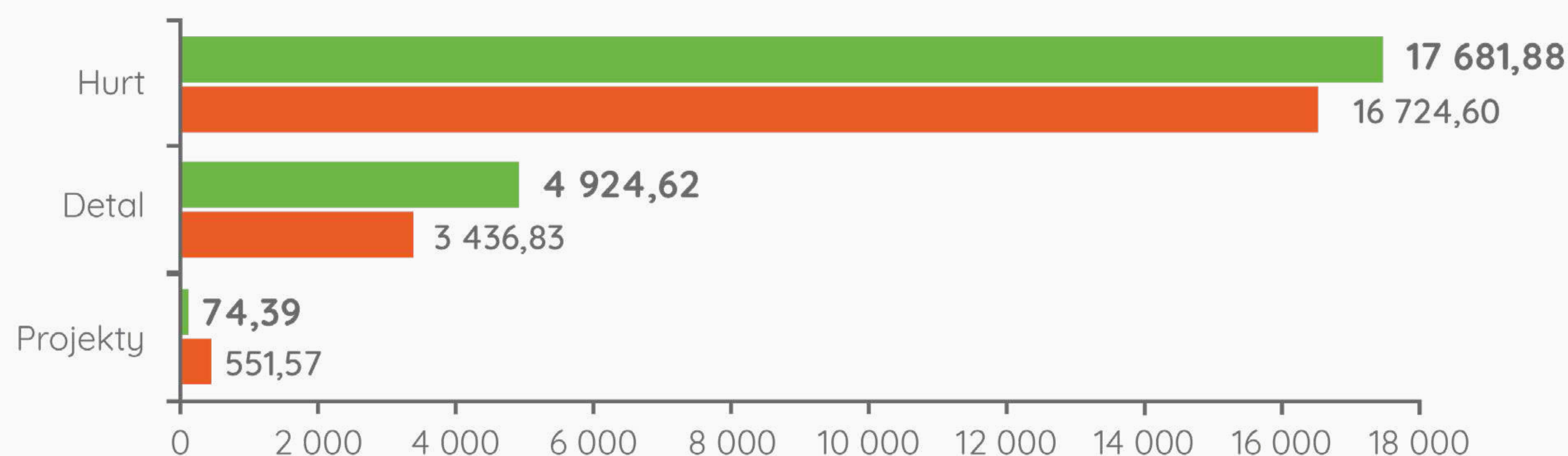
Zysk netto znormalizowany Grupy Eurocash osiągnął poziom 66,90 mln zł, co oznacza spadek o 21,15% r/r. Zysk netto znormalizowany o podatek dochodowy z tytułu

sprzedaży PayUp wyniósł 78,62 mln zł. Na znormalizowany zysk netto w 2018 r. wpływ miała wyższa amortyzacja generowana przez segment detaliczny oraz zwiększone koszty finansowe netto w związku m.in. ze zwiększeniem dźwigni finansowej na przejęcie sieci Mila.

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

Do sieci detalicznej należało natomiast 1 539 małych supermarketów w tym 1 328 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 448 saloników prasowych Inmedio Dynamika sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty prezentowana jest na poniższym wykresie.

**Wykres 1** Grupa Eurocash: Przychody ze sprzedaż towarów na zewnątrz w podziale na poszczególne segmenty (mln zł)



Źródło: Opracowanie własne

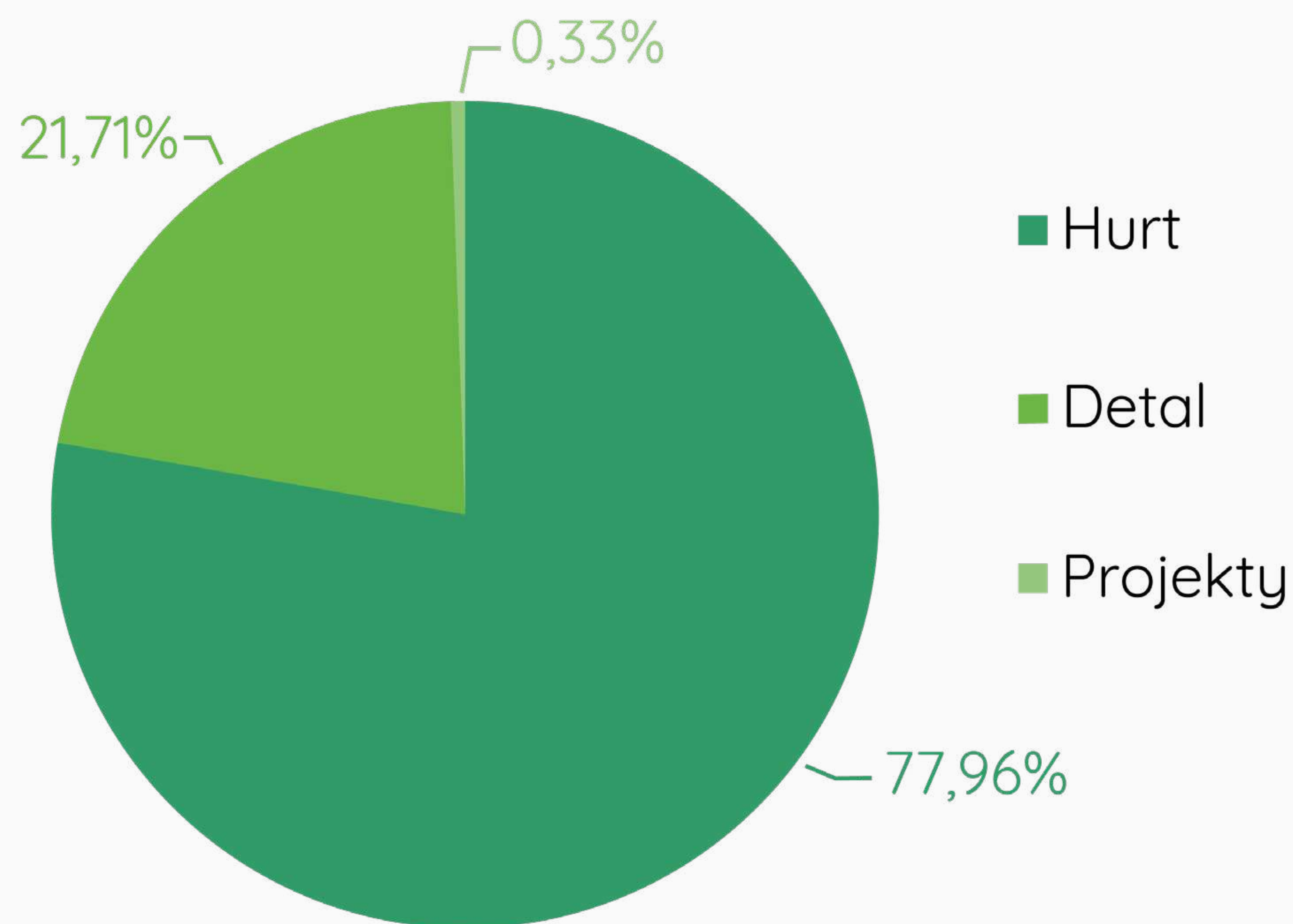
\* Dane zaprezentowane są wg podziału, obowiązującego od 2019 roku, który uwzględnia Projekt Świeże w segmencie Detalicznym.

■ 2018 ■ 2017

Sprzedaż towarów realizowana przez segment Hurtowy wyniosła w 2018 r. 17 681,88 mln zł w porównaniu do 16 724,60 mln zł w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 5,72%. Sprzedaż detaliczna towarów realizowana przez segment Detaliczny w 2018 r. wyniosła 4 924,62 mln zł w porównaniu do 3 436,83 mln w roku ubiegłym, co było głównie związane z rozwojem dystrybucji produktów świeżych do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2018 r. wyniosła 74,39 mln zł w porównaniu do 551,57 mln zł w roku ubiegłym, tak znaczący spadek r/r wiąże się ze zmianą prezentacji Projektu Świeże, który po osiągnięciu progu rentowności w 2 półroczu 2018 roku został wykluczony z segmentu Projektów i jest przedstawiany w segmencie Detalicznym. Sprzedaż Projektu Świeże w 2018 r. wyniosła 605,90 mln zł w porównaniu do 488,87 mln zł w roku poprzednim.

Poniżej prezentujemy podział przychodów ze sprzedaży towarów za 2018 rok w podziale na segmenty działalności.

**Wykres 2** Grupa Eurocash: Prezentacja segmentów Grupy w podziale na segmenty detaliczne i hurtowe (mld zł)

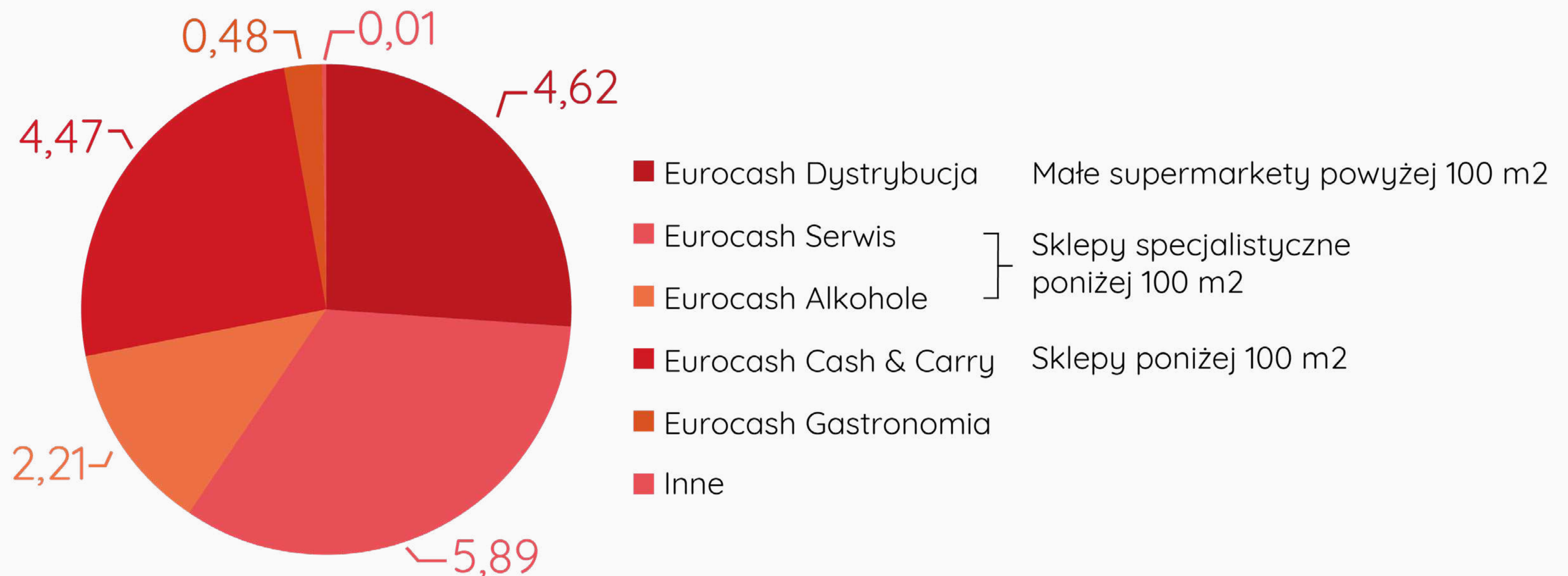


Źródło: Opracowanie własne

\*Dane zaprezentowane są wg podziału, obowiązującego od 2019 roku, który uwzględnia Projekt Świeże w segmencie Detalicznym.

Segment detaliczny stanowił w Grupie Eurocash blisko 22%, podczas gdy segment hurtowy odpowiedzialny był za blisko 78% przychodów ze sprzedaży Grupy Eurocash. W przychodach ze sprzedaży segmentu detalicznego zostały uwzględnione przychody projektu świeże, które od 2019 r. będą prezentowane w segmencie detalicznym.

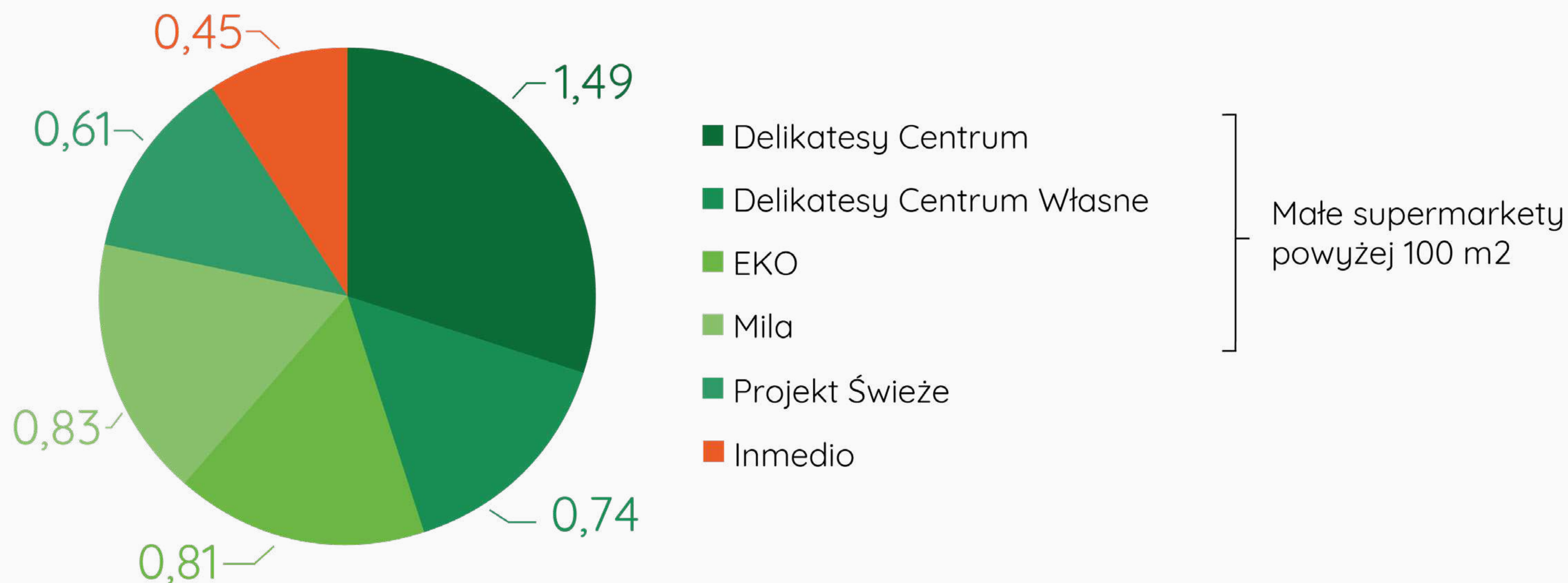
**Wyres 3** Grupa Eurocash: Sprzedaż segmentu hurtowego w podziale na poszczególne segmenty (mld zł)



Źródło: Opracowanie własne

Największy udział w sprzedaży segmentu hurtowego stanowią przychody ze sprzedaży generowane przez Eurocash Serwis, ponad 33%, następnie Eurocash Dystrybucja – 26% i Eurocash Cash&Carry – 25% sprzedaży segmentu hurtowego. Sprzedaż segmentu Eurocash Alkohole stanowi ok. 13% sprzedaży.

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



Źródło: Opracowanie własne

Segment Detaliczny składa się głównie ze sprzedaży hurtowej do Delikatesów Centrum, która stanowi ok. 58% uwzględniając sprzedaż Projektu Świeże (dystrybucja produktów świeżych takich jak owoce, warzywa, mięso i wędliny). Sklepy własne Delikatesy Centrum prowadzone przez spółki w których Eurocash posiada 50% udziału (Firma Rogala, FHC-2, Madas) stanowią 17% przychodów ze sprzedaży, natomiast sklepy prowadzone przez EKO Holding (zarówno sklepy Delikatesy Centrum jak i EKO) stanowią 19% sprzedaży. Do segmentu detalicznego zaliczana jest również sprzedaż detaliczna saloników prasowych Inmedio, których udział w przychodach segmentu stanowi 10%.

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

### 2.1 OTOCZENIE RYNKOWE

#### Podstawowe dane makroekonomiczne

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

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

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

**Tabela 3** Dane makroekonomiczne w Polsce

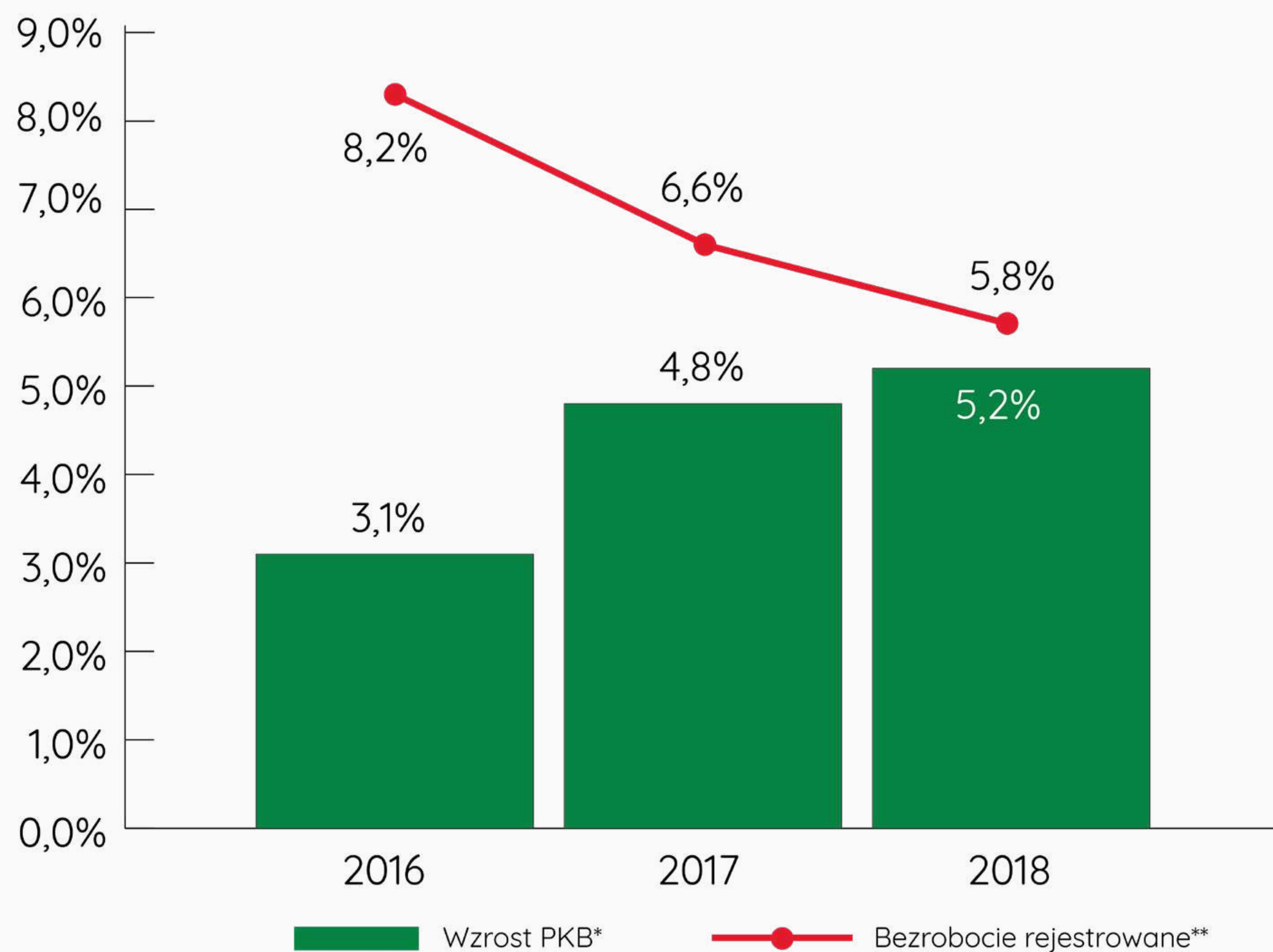
|                                                            | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------------------------------------------|------|------|------|
| Wzrost PKB* (w %)                                          | 5,2  | 4,8  | 3,1  |
| Bezrobocie rejestrowane** (w %)               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

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

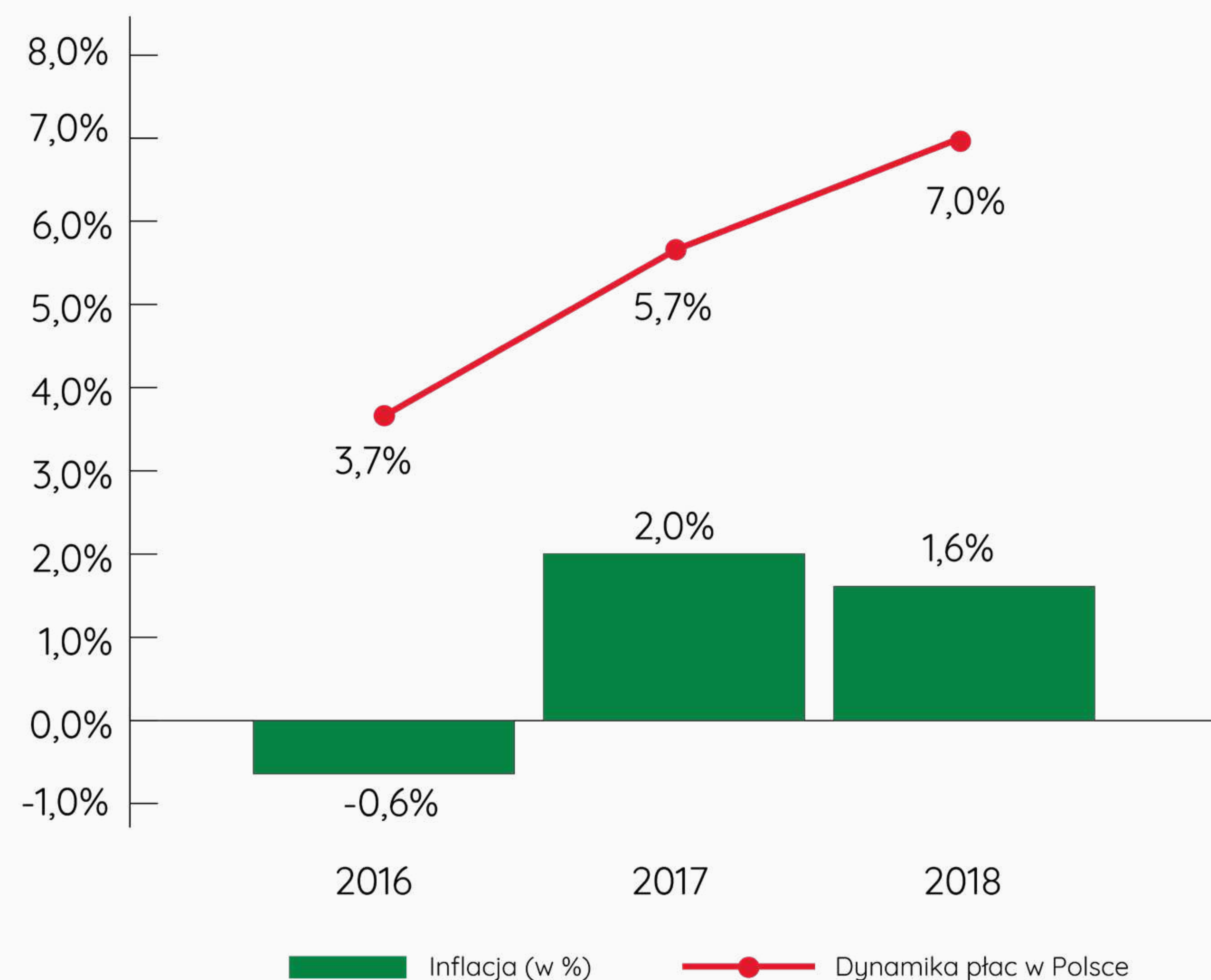
\*Dane wstępne. (dla 3 pierwszych kwartałów 2018 r.)

\*\* Stan na koniec roku

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



**Wykres 6** Dane makroekonomiczne: inflacja vs. dynamika płac w Polsce (nominalnie)



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

Znaczący wpływ na działalność przedsiębiorstw w Polsce ma również wzrost kosztów prowadzenia działalności, które istotnie są powiązane ze wzrostem wynagrodzeń. W latach 2016 do 2017 dynamika wynagrodzeń brutto w prywatnych przedsiębiorstwach oscylowała w przedziale 3,7-5,7% a w roku 2018 wyniosła 7,1% (dane Głównego Urzędu Statystycznego). W tym samym okresie w Polsce notowana była deflacja cen towarów i usług konsumpcyjnych, która w 2018 roku powróciła do wartości dodatnich i wyniosła 1.6% w ujęciu rocznym.

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

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

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



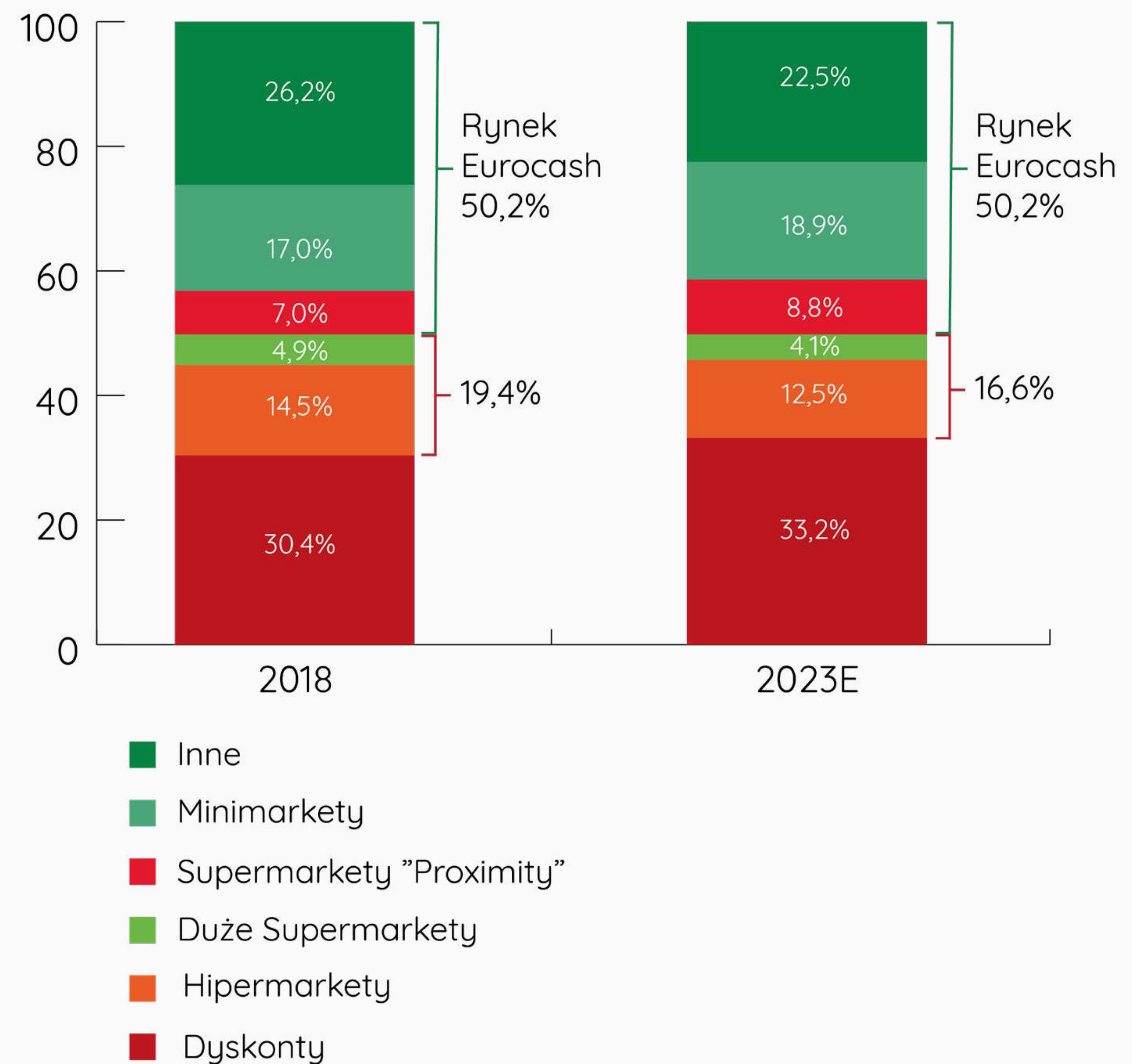


## Polski rynek produktów FMCG – informacje ogólne

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

Zgodnie z danymi Nielsen, wartość rynku produktów FMCG w Polsce wzrosła w 2018 r. o 5,4% w porównaniu z rokiem 2017.

Wykres 7 Struktura rynku FMCG w Polsce\*

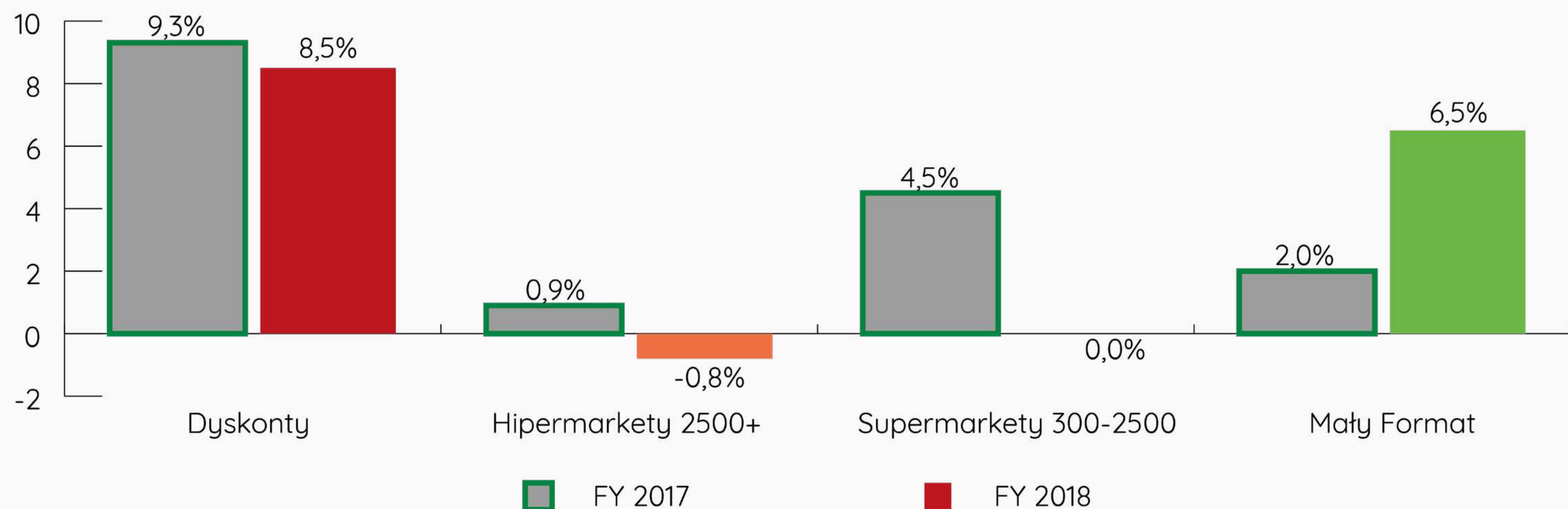


Źródło: [www.retailytics.com](http://www.retailytics.com)

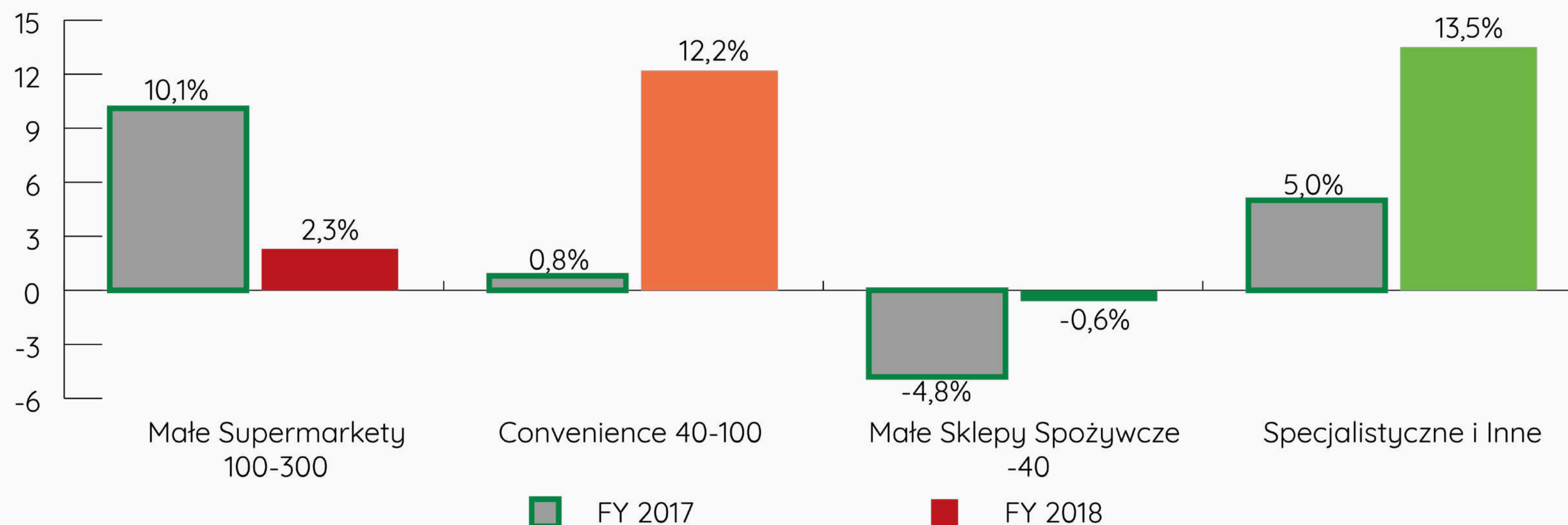
Jak wynika między innymi z opracowania przygotowanego przez retailytics całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych w najbliższych latach będzie się zmniejszał na korzyść sieci dyskontowych. Obecnie udział dużego formatu (z wyłączeniem dyskontów) wynosi 19,4% jednak estymuje się iż do 2023 roku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

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

**Wyres 8** Dynamika sprzedaży na rynku żywności według kanałów dystrybucji



**Wykres 9** Dynamika sprzedaży na rynku żywności w sklepach małoformatowych



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Nielsen

\*FY 2018 - 12 M Grudzień 2018 = skumulowana sprzedaż od stycznia 2018 r. do grudnia 2018 r.

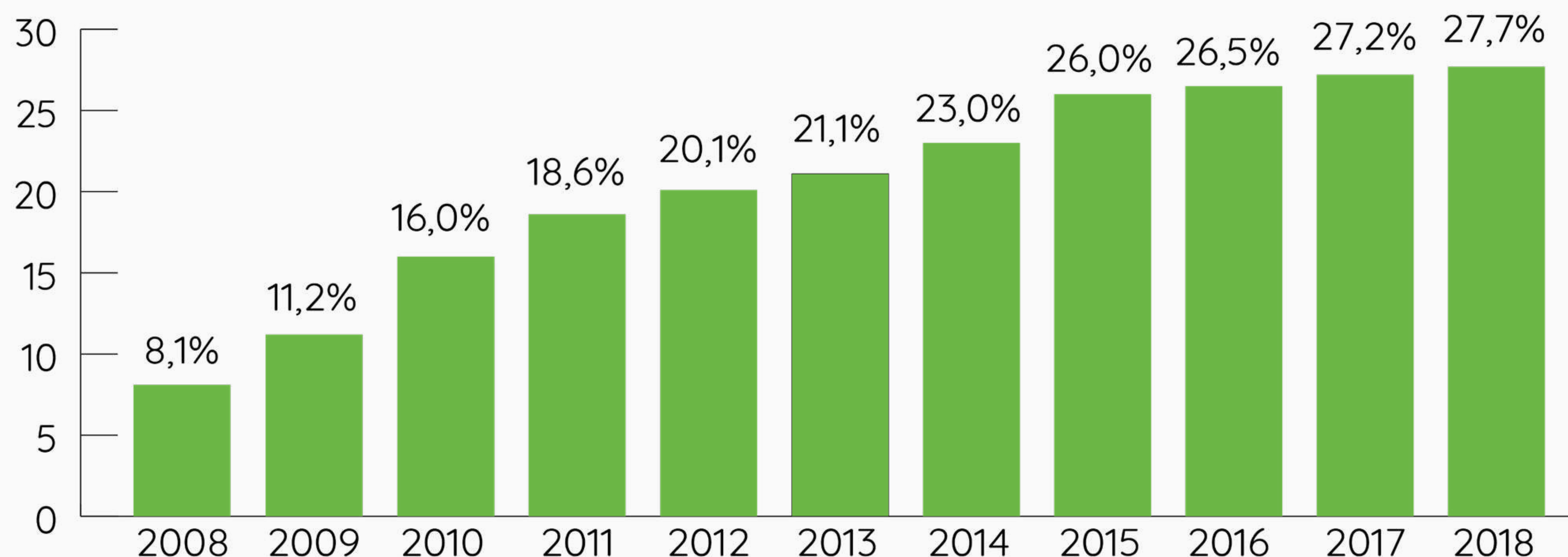
\*\* Małe Supermarkety, Convenience, Małe sklepy – sprzedaż żywności

## Rynek hurtowej dystrybucji produktów FMCG

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

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

**Tabela 10** Udział Grupy Eurocash w hurtowym rynku FMCG w latach 2008 - 2018



Źródło: Opracowanie własne

### Trendy na polskim rynku produktów FMCG

W ciągu ostatniej dekady zaobserwować można było stopniowe wyrównywanie się udziału w rynku obu kanałów sprzedaży detalicznej produktów FMCG, tj. kanału wielkoformatowego i tradycyjnego. Obecnie wg. danych Nielsen sklepy wielkoformatowe (supermarkety, hipermarkety i dyskonty) kontrolują ok. 59% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małoformatowe i specjalistyczne ok. 41%. W kolejnych latach w opinii Eurocash brak jest jednak przesłanek do dalszego znaczącego ograniczania roli handlu małoformatowego. Przemawiają za tym zarówno uwarunkowania zewnętrzne (struktura demograficzna), jak i wewnętrzne (polegające przede wszystkim na pojawieniu się mechanizmów konsolidacyjno-modernizacyjnych umożliwiających skuteczne konkutowanie z placówkami wielkoformatowymi). Jednym z przejawów tego trendu jest zrzeszanie się sklepów o powierzchni do 300 m<sup>2</sup> w sieciach franczyzowych, zarówno o charakterze tradycyjnym (będących de facto formą programów lojalnościowych), jak i nowoczesnym (silnie wiążącym detalistów ze źródłem zakupów). Zgodnie z szacunkami, liczba sklepów małoformatowych zrzeszonych w sieciach franczyzowych w 2018 r. wyniosła ok. 35,5 tys. (wzrost o 3,9% r/r).

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

## 2.2 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 blisko 15 tysięcy niezależnych sklepów działających pod takimi markami jak abc, Groszek, Delikatesy Centrum, Lewiatan, Euro Sklep czy Gama.

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

Wykres 11 Grupa Eurocash: Wsparcie małaformatowych sklepów

| GRUPA EUROCASH          |                       |               |      |
|-------------------------|-----------------------|---------------|------|
| HURT                    | DETAL                 | PROJEKTY      | INNE |
| CASH&CARRY              | DELIKATESY<br>CENTRUM | DUŻY BEN      |      |
| EUROCASH<br>SERWIS      | INMEDIO               | KONTIGO       |      |
| EUROCASH<br>ALKOHOLE    |                       | ABC NA KOŁACH |      |
| EUROCASH<br>GASTRONOMIA |                       | INNE          |      |
| EUROCASH<br>DYSTRYBUCJA |                       |               |      |

|            |                  |                                                            |
|------------|------------------|------------------------------------------------------------|
| abc        | Lewiatan         | SIECI PARTNERSKIE<br>ORGANIZOWANE PRZEZ<br>SEGMENT HURTOWY |
| Gama       | Groszek          |                                                            |
| Euro Sklep | Drogerie Koliber |                                                            |

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

**Hurt** – hurtowy format dystrybucji:

- **Eurocash Dystrybucja** – w skład której wchodzi:
  - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o.);
  - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., 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.;
  - Detal Podlasie Sp. z o.o. (spółka prowadząca sklepy własne sieci Lewiatan).
- **Cash&Carry** – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów detalicznych należących do sieci „abc”;
- **Papierosy i produkty impulsowe** – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem Eurocash Serwis;
- **Eurocash Alkohole** – hurtowa i detaliczna dystrybucja napojów alkoholowych na terenie całej Polski;
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych;
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek PayUp S.A. oraz Cerville Investments Sp. z o.o.

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

- **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”;
- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., w których Eurocash posiada 50% udziałów;
- **EKO** – sklepy własne pod marką Delikatesy Centrum, Lewiatan i EKO zarządzane przez EKO Holding S.A.;
- **Mila** – sklepy własne pod marką Mila zarządzane przez Mila S.A.;
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio.

**Projekty** – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., 4Vapers Sp. z o.o., Sushi 2Go Sp. z o.o. oraz sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum realizowana przez Eurocash S.A.

**Inne** – przychody ze sprzedaży i koszty pozostałych spółek poprzez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC 2 Sp. z o.o., Eurocash VC 3 Sp. z o.o., Detal Finanse 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 2018 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 180 Hurtowni Cash & Carry, w ramach której organizowana jest sieć sklepów partnerskich „abc” do której należało 8 708 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych natomiast było 5 024 sklepów.

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

**Tabela 4** Grupa Eurocash: Liczba hurtowni Cash & Carry, małych supermarketów w tym Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc”, salonów Inmedio oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja

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

\*Groszek, Euro Sklep S.A., Lewiatan, PSD  
Źródło: Opracowanie własne

## 2.4 STRUKTURA SPRZEDAŻY



W sprzedaży Grupy Eurocash dominują podstawowe artykuły spożywcze i napoje (w tym napoje bezalkoholowe i alkoholowe). W 2018 roku udział tych produktów wyniósł 68,4% wartości sprzedaży. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2018 r. sięgnął 29,0%. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2018 r. 2,6%.



## 2.5 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE GRUPY EUROCASH

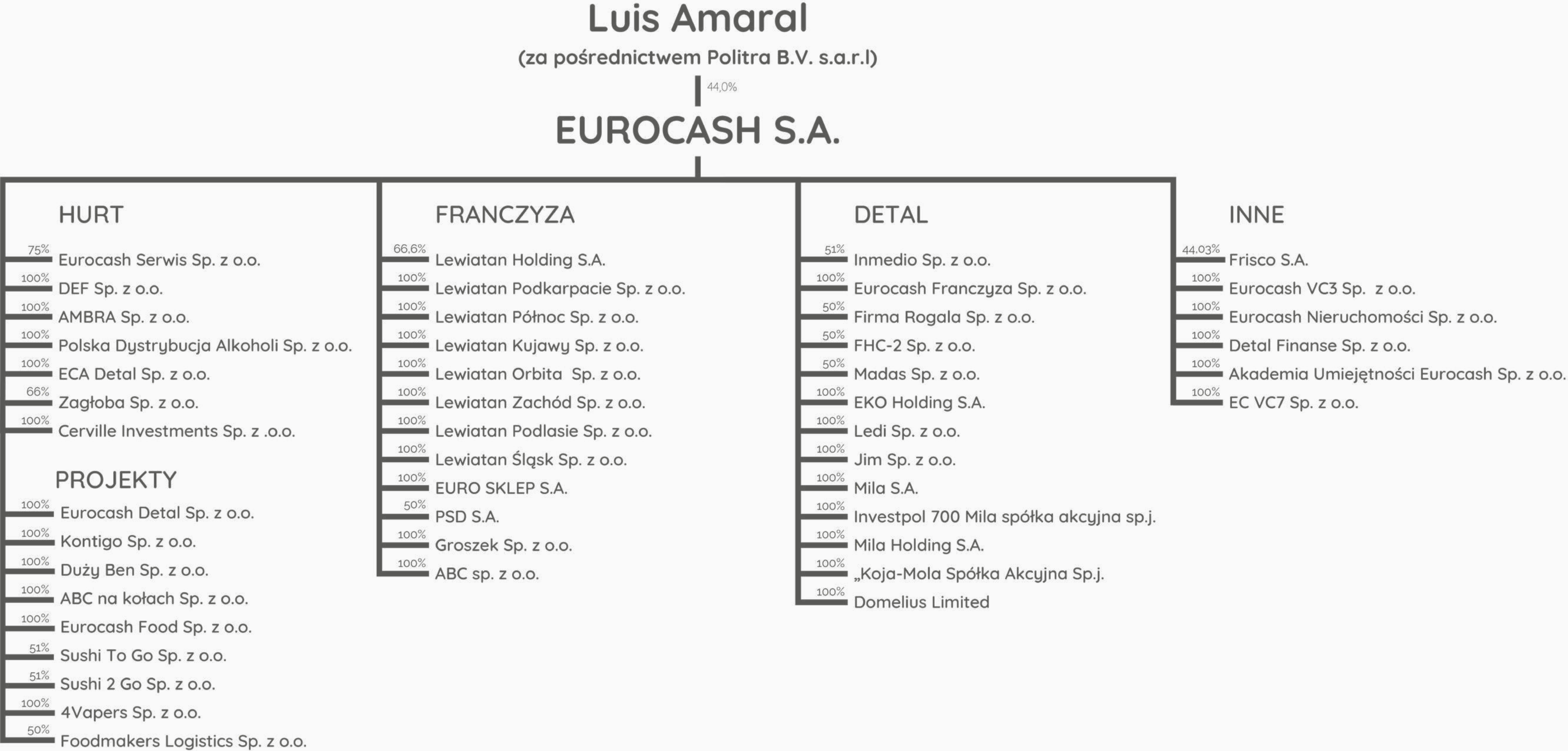
Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V. s.a.r.l.) posiadający na dzień 31.12.2018 r. 44,04% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Jednostką dominującą w Grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży Grupy.

Na dzień 31.12.2018 r. Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi, posiadał łącznie 13.605.690 akcji stanowiących 9,78% kapitału zakładowego Eurocash S.A. Z akcji tych przysługiwało 13.014.591 głosów stanowiących 9,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

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

Jednostką dominującą w grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży grupy. Schemat zaprezentowany na kolejnej stronie przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2018 r.

Wykres 12 Grupa Eurocash: Struktura organizacyjna



## 3. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY EUROCASH

### 3.1 ZAŁOŻENIA STRATEGII

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

Swoją strategię Grupa realizuje poprzez:

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

W odpowiedzi na postępujący proces konsolidacji na rynku dystrybucji artykułów żywnościowych w Polsce, w tym na rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG w Polsce, strategia Grupy Eurocash zakłada także dalszy wzrost organiczny w każdym formacie dystrybucji oraz kontynuowanie przejęć innych sprzedawców hurtowych, sieci fran-

czyzowych 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 ze zaktualizowaną strategią na 2023 rok, zamiarem Grupy Eurocash jest stworzenie największej w Polsce sieci supermarketów w oparciu o sklepy własne oraz franczyzowe. Źródłem ekspansji której założeniem jest stworzenie sieci sklepów liczącej 2400 placówek, będzie rozwój sieci w modelu franczyzowym, wspierany kolejnymi przejęciami lokalnych sieci oraz budową sklepów od podstaw (wspólnie z partnerami z sektora nieruchomości). W ten sposób przedsiębiorcy z całej Polski będą mieli dostęp do rozpoznawalnej marki detalicznej oraz narzędzi marketingowych na poziomie kosztowym porównywalnym do sieci sklepów wielkopowierzchniowych.

Misją Grupy Eurocash jest podnoszenie konkurencyjności sklepów detalicznych prowadzonych przez niezależnych przedsiębiorców w Polsce. Doświadczenia wypracowane w sklepach własnych docelowo będą przekazywane franczyzobiorcom.

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

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

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwe-

stycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektach: Faktoria Win i PayUp, Spółka zdecydowała o rozwinięciu: konceptu Duży Ben i udostępnieniu go franczyzobiorcom oraz dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych do klientów Eurocash Dystrybucja.

## 3.2 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ GRUPY EUROCASH

### Czynniki Zewnętrzne



Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Ceny paliw

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

Inflacja

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

Koszty płac

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

## Czynniki Wewnętrzne

### Integracja działalności przejętych spółek

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

### Rozwój segmentu Eurocash Detal

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

- Przejęcia regionalnych sieci supermarketów,
  - Otwarcia sklepów prowadzonych przez francyzobiorców,
  - Otwarcia własnych sklepów detalicznych (we współpracy z partnerami inwestującymi w nieruchomości).
- Całkowitą wartość inwestycji łącznie ze środkami przeznaczonymi przez deweloperów inwestujących w nieruchomości szacuje się na ok. 1,0 – 2,0 mld zł. Plan rozbudowy zakłada osiągnięcie następujących parametrów operacyjnych:
- Średnia powierzchnia sklepu własnego: 350 m<sup>2</sup> (powierzchnia sprzedażowa),
  - Średnia sprzedaż na m<sup>2</sup> około 15 600 zł rocznie w nowo otwartych dojrzałych sklepach własnych,
  - Średnia marża EBITDA dojrzałego sklepu własnego powinna osiągnąć około 6,4%.

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne, takie jak Firma Rogala, FHC-2, Madas, EKO Holding S.A. i Mila S.A.. Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez francyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum. W związku z tym projekt dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych zostanie włączony do tego segmentu do 2020 r.

W wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal będzie obsługiwał około (pro forma z uwzględnieniem sieci Mila) 1 539 supermarketów „proximity” ze skonsolidowaną sprzedażą na poziomie około 5,1 mld zł i około 7,4 mld zł

sprzedaży detalicznej, wliczając przychody detaliczne franczyzowych sklepów Delikatesów Centrum oraz sklepów własnych.

### **Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe**

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

### **Program optymalizacji kosztów**

W 2017 r. Grupa Eurocash zainicjowała średnioterminowy program mający na celu zwiększenie efektywności kosztowej poprzez redukcję kosztów w obszarach takich jak Sprzedaż, Koszty Ogólnego Zarządu i Pozostałe Koszty Operacyjne. Całkowity potencjał redukcji kosztów może sięgnąć 150 mln zł do 2020 r. Planowany efekt programu redukcji kosztów może zostać częściowo zredukowany poprzez wzrost poziomu płac wynikający z presji na koszty pracy oraz inflację. Do 2018 r. zredukowane zostało ok. 70 mln kosztów, które zostały w pełni zrekompensowane wzrostem kosztów pracy.

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

## 3.3 RYZYKA I ZAGROŻENIA

Ryzyka finansowe zostały opisane w notce Nr 35 do skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2018 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 2018 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział wynosił ponad 50%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

#### Struktura małoformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

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

## Czynniki Wewnętrzne

### Systemy informatyczne

Wydajny, jednolity system informatyczny 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 2018 r. obejmowała 1 809 podmiotów krajowych i zagranicznych.

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

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

### 3.4 WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI



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

## 4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH ZA 2018 R.

### 4.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawione zostały w punkcie 2 informacji dodatkowej Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 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: Podstawowe dane finansowe za 2018 r.

|                                                        | mln zł | 2018      | 2017      | Zmiana % |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów |        | 22 832,89 | 20 849,46 | 9,51%    |
| EBITDA znormalizowana* (EBIT+amortyzacja)              |        | 373,86    | 360,71    | 3,64%    |
| Zysk brutto znormalizowany*                            |        | 110,80    | 134,71    | -17,75%  |
| Zysk netto znormalizowany*                             |        | 66,90     | 84,84     | -21,15%  |

\*wyłączając wpływ uiszczonych kosztów potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT na zysku netto

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2018 r. 22 832,89 mln zł, o 9,51% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego. EBITDA znormalizowana wyniosła 373,86 mln zł w porównaniu do 360,71 mln zł w poprzednim roku. Zysk brutto znormalizowany osiągnął poziom 110,80 mln zł w odniesieniu do 134,71 mln zł w roku ubiegłym, a zysk netto znormalizowany wyniósł 66,90 mln zł w porównaniu do 84,84 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Poniżej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash w podziale na formaty dystrybucji.

**Tabela 6** Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2018 r.

|                                  | mln zł | 2018      | 2017      | Zmiana %   |
|----------------------------------|--------|-----------|-----------|------------|
| Hurt                             |        | 17 681,88 | 16 724,60 | 5,72%      |
| Cash&Carry                       |        | 4 474,74  | 4 312,53  | 3,76%      |
| Papierosy i produkty impulsowe   |        | 5 894,02  | 5 535,65  | 6,47%      |
| Eurocash Alkohole                |        | 2 212,44  | 2 265,88  | -2,36%     |
| Eurocash Dystrybucja             |        | 4 615,18  | 4 177,28  | 10,48%     |
| Eurocash Gastronomia             |        | 476,36    | 433,26    | 9,95%      |
| Inne                             |        | 9,13      | 0,01      | 104000,42% |
| Detal                            |        | 4 318,72  | 3 436,83  | 25,66%     |
| Delikatesy Centrum               |        | 1 490,42  | 1 465,55  | 1,70%      |
| Inmedio                          |        | 445,84    | 424,90    | 4,93%      |
| Sklepy własne Delikatesy Centrum |        | 739,26    | 704,89    | 4,88%      |
| EKO                              |        | 808,36    | 841,48    | -3,94%     |
| Mila                             |        | 834,85    | 0,00      | -          |
| Projekty                         |        | 680,30    | 551,57    | 23,34%     |
| Eurocash Grupa                   |        | 22 680,90 | 20 713,00 | 9,50%      |

## Hurt

- Sprzedaż towarów segmentu Hurt w 2018 r. wyniosła 17 681,88 mln zł i wzrosła o 5,72% w porównaniu do roku ubiegłego.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2018 r. 409,63 mln zł w porównaniu do 346,61 mln zł w analogicznym okresie 2017 r. (wzrost o 18,18% r/r).
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła +4,13% w 2018 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec roku 2018 wyniosła 180.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 8 708 na koniec 2018 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła na koniec 2018 r. 5 024 placówek.
- Sprzedaż papierosów formatu Papierosy i produkty impulsowe w ujęciu wolumenowym wzrosła w 2018 r. o 5,55% r/r i wyniosła 10 041 mln szt.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 2018 r. o 8,5% r/r.

## Detal

- Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny w 2018 r. 4 318,72 mln zł (wzrost o 25,66% r/r). Wzrost sprzedaży wynikał głównie z konsolidacji przejętej w maju 2018 roku sieci Mila, (przychody ze sprzedaży 834,85 mln zł w 2018 r.)
- EBITDA segmentu Detalicznego wyniosła w 2018 r. 107,03

mln zł w porównaniu do 153,27 mln zł w 2017 r. Spadek EBITDA segmentu detalicznego spowodowany był głównie z integracją sieci EKO oraz Mila, nabytych odpowiednio w 2017 i 2018 roku.

- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL (dla tej samej bazy sklepów) w 2018r. wyniosła +2,88%.
- Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL w 2018r. wyniosła +0,89%. Sprzedaż LFL dla sklepów EKO pod marką Delikatesy Centrum wyniosła 1,93% w całym 2018 r. Pozytywny wpływ na wzrost sprzedaży LFL sklepów miała poprawa procesów logistycznych po integracji dwóch magazynów oraz remodeling sklepów wraz ze zmianą marki na Delikatesy Centrum.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio wyniosła +1,74% w 2018 r/r.
- Liczba wszystkich sklepów własnych na koniec 2018 r. wyniosła 1 539 w porównaniu do 1 326 sklepów w porównywalnym okresie poprzedniego roku. Liczba sklepów obejmuje 1 002 sklepy franczyzowe, 127 sklepów własnych prowadzonych przez Firmę Rogala i FHC-2, 223 sklepy własne prowadzone przez EKO Holding (199 pod marką Delikatesy Centrum) oraz 187 sklepów obsługiwanych przez Milę pod marką Mila.
- Łączna liczba kiosków Inmedio na koniec roku 2018 wyniosła 448 sklepów.

## Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2018 r. wyniosła 680,30 mln zł w porównaniu do 551,57 mln zł w 2017 r.
- Wzrost sprzedaży segmentu Projekty związany był głównie z rozwojem dystrybucji produktów świeżych do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż Projektu Świeże za cały 2018 r. wyniosła 605,90 mln zł w porównaniu do 488,87 mln zł w porównywalnym okresie 2017 roku. Począwszy od 2019 r. Projekt Świeże zostanie wyłączony z segmentu projektów i włączony do segmentu detalicznego ze względu na fakt, że projekt osiągnął próg rentowności w drugiej połowie 2018 r.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2018 r. -40,91 mln zł w porównaniu do -52,09 mln zł w roku ubiegłym.

## Inne

- EBITDA segmentu Inne w 2018r. wyniosła -57,13 mln zł w porównaniu do -87,08 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Dodatkowo w wyniku segmentu Inne zostały zaprezentowane zdarzenia jednorazowe: +75 mln zł z tytułu sprzedaży spółki zależnej PayUp S.A., -27 mln zł z tytułu utworzonych rezerw reorganizacyjnych oraz z kosztami poniesionymi w związku z nabyciem sieci sklepów Mila, poniesionymi w 2 kwartale 2018 r. (+3 mln PLN). Wyłączając pozycje jednorazowe EBITDA segmentu Inne wyniosła w 2018 roku -101,88 mln zł.



**Tabela 7** Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2018 r. narastająco.

| 1 kwartał 2018 (mln zł)        | Hurt     | Detal  | Projekty | Inne   | Razem    |
|--------------------------------|----------|--------|----------|--------|----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 3 969,71 | 817,40 | 164,48   | 0,00   | 4 951,59 |
| EBIT                           | 21,08    | 6,03   | -15,43   | -18,78 | -7,10    |
| (Marża EBIT %)                 | 0,53%    | 0,74%  | -9,38%   | 0,00%  | -0,14%   |
| EBITDA                         | 47,39    | 21,49  | -14,26   | -15,01 | 39,61    |
| (Marża EBITDA %)               | 1,19%    | 2,63%  | -8,67%   | 0,00%  | 0,80%    |

| 2 kwartały 2018 (mln zł)       | Hurt     | Detal    | Projekty | Inne   | Razem     |
|--------------------------------|----------|----------|----------|--------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 8 560,79 | 1 771,29 | 338,25   | 0,00   | 10 670,32 |
| EBIT                           | 107,55   | 19,47    | -28,46   | -38,03 | 60,53     |
| (Marża EBIT %)                 | 1,26%    | 1,10%    | -8,41%   | 0,00%  | 0,57%     |
| EBITDA                         | 160,21   | 53,55    | -26,23   | -30,89 | 156,64    |
| (Marża EBITDA %)               | 1,87%    | 3,02%    | -7,75%   | 0,00%  | 1,47%     |

| 3 kwartały 2018 (mln zł)       | Hurt      | Detal    | Projekty | Inne   | Razem     |
|--------------------------------|-----------|----------|----------|--------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 13 332,85 | 3 032,36 | 506,11   | 0,00   | 16 871,32 |
| EBIT                           | 211,86    | 5,90     | -35,79   | -69,93 | 112,03    |
| (Marża EBIT %)                 | 1,59%     | 0,19%    | -7,07%   | 0,00%  | 0,66%     |
| EBITDA                         | 291,19    | 62,84    | -32,45   | -59,82 | 261,77    |
| (Marża EBITDA %)               | 2,18%     | 2,07%    | -6,41%   | 0,00%  | 1,55%     |

| 4 kwartały 2018 (mln zł)       | Hurt      | Detal    | Projekty | Inne   | Razem     |
|--------------------------------|-----------|----------|----------|--------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 17 681,88 | 4 318,72 | 680,30   | 0,00   | 22 680,89 |
| EBIT                           | 303,93    | 26,61    | -45,07   | -71,09 | 214,38    |
| (Marża EBIT %)                 | 1,72%     | 0,62%    | -6,63%   | 0,00%  | 0,95%     |
| EBITDA                         | 409,63    | 107,03   | -40,91   | -57,13 | 418,61    |
| (Marża EBITDA %)               | 2,32%     | 2,48%    | -6,01%   | 0,00%  | 1,85%     |

**Tabela 8** Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2017 r. narastająco.

| 1 kwartał 2017 (mln zł)        | Hurt     | Detal  | Projekty | Inne   | Rozliczenia z tytułu VAT | Razem    |
|--------------------------------|----------|--------|----------|--------|--------------------------|----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 3 714,66 | 793,55 | 111,52   | 0,00   | 0,00                     | 4 619,72 |
| EBIT                           | 9,92     | 18,56  | -16,35   | -19,11 | 0,00                     | -6,98    |
| (Marża EBIT %)                 | 0,27%    | 2,34%  | -14,66%  | 0,00%  | 0,00%                    | -0,15%   |
| EBITDA                         | 36,67    | 33,04  | -16,03   | -16,19 | 0,00                     | 37,49    |
| (Marża EBITDA %)               | 0,99%    | 4,16%  | -14,37%  | 0,00%  | 0,00%                    | 0,81%    |

| 2 kwartały 2017 (mln zł)       | Hurt     | Detal    | Projekty | Inne   | Rozliczenia z tytułu VAT | Razem     |
|--------------------------------|----------|----------|----------|--------|--------------------------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 8 119,26 | 1 648,64 | 247,36   | 0,00   | 0,00                     | 10 015,26 |
| EBIT                           | 88,35    | 44,84    | -27,03   | -38,30 | -114,40                  | -46,54    |
| (Marża EBIT %)                 | 1,09%    | 2,72%    | -10,93%  | 0,00%  | 0,00%                    | -0,46%    |
| EBITDA                         | 142,05   | 74,25    | -26,41   | -32,13 | -114,40                  | 43,36     |
| (Marża EBITDA %)               | 1,75%    | 4,50%    | -10,68%  | 0,00%  | 0,00%                    | 0,43%     |

| 3 kwartały 2017 (mln zł)       | Hurt      | Detal    | Projekty | Inne   | Rozliczenia z tytułu VAT | Razem     |
|--------------------------------|-----------|----------|----------|--------|--------------------------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 12 598,54 | 2 563,68 | 395,22   | 0,00   | 0,00                     | 15 557,44 |
| EBIT                           | 159,67    | 61,75    | -39,83   | -55,58 | -114,40                  | 11,61     |
| (Marża EBIT %)                 | 1,27%     | 2,41%    | -10,08%  | 0,00%  | 0,00%                    | 0,07%     |
| EBITDA                         | 239,47    | 105,65   | -39,31   | -46,58 | -114,40                  | 144,83    |
| (Marża EBITDA %)               | 1,90%     | 4,12%    | -9,95%   | 0,00%  | 0,00%                    | 0,93%     |

| 4 kwartały 2017 (mln zł)       | Hurt      | Detal    | Projekty | Inne    | Rozliczenia z tytułu VAT | Razem     |
|--------------------------------|-----------|----------|----------|---------|--------------------------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 16 724,60 | 3 436,83 | 551,57   | 0,00    | 0,00                     | 20 713,00 |
| EBIT                           | 239,10    | 92,35    | -53,08   | -100,98 | -114,40                  | 62,99     |
| (Marża EBIT %)                 | 1,43%     | 2,69%    | -9,62%   | 0,00%   | 0,00%                    | 0,30%     |
| EBITDA                         | 346,61    | 153,27   | -52,09   | -87,08  | -114,40                  | 246,31    |
| (Marża EBITDA %)               | 2,07%     | 4,46%    | -9,44%   | 0,00%   | 0,00%                    | 1,19%     |

**Tabela 9** Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 1,2,3 i 4 kwartale 2016 r. narastająco.

| 1 kwartał 2016 (mln zł)        | Hurt     | Detal  | Projekty | Inne   | Razem    |
|--------------------------------|----------|--------|----------|--------|----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 3 662,87 | 598,06 | 42,89    | 0,00   | 4 303,83 |
| EBIT                           | 14,26    | 19,62  | -7,66    | -19,57 | 6,64     |
| (Marża EBIT %)                 | 0,39%    | 3,28%  | -17,86%  | 0,00%  | 0,15%    |
| EBITDA                         | 41,85    | 29,52  | -7,05    | -16,99 | 47,34    |
| (Marża EBITDA %)               | 1,14%    | 4,94%  | -16,43%  | 0,00%  | 1,10%    |

| 2 kwartały 2016 (mln zł)       | Hurt     | Detal    | Projekty | Inne   | Razem    |
|--------------------------------|----------|----------|----------|--------|----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 7 884,92 | 1 142,20 | 102,01   | 0,00   | 9 129,13 |
| EBIT                           | 88,55    | 34,48    | -16,40   | -29,95 | 76,68    |
| (Marża EBIT %)                 | 1,12%    | 3,02%    | -16,08%  | 0,00%  | 0,84%    |
| EBITDA                         | 142,80   | 53,95    | -15,44   | -23,70 | 157,61   |
| (Marża EBITDA %)               | 1,81%    | 4,72%    | -15,14%  | 0,00%  | 1,73%    |

| 3 kwartały 2016 (mln zł)       | Hurt      | Detal    | Projekty | Inne   | Razem     |
|--------------------------------|-----------|----------|----------|--------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 12 251,92 | 1 795,41 | 169,76   | 0,00   | 14 217,08 |
| EBIT                           | 173,61    | 62,00    | -27,43   | -50,43 | 157,76    |
| (Marża EBIT %)                 | 1,42%     | 3,45%    | -16,16%  | 0,00%  | 1,11%     |
| EBITDA                         | 257,24    | 91,40    | -25,91   | -41,88 | 280,85    |
| (Marża EBITDA %)               | 2,10%     | 5,09%    | -15,26%  | 0,00%  | 1,98%     |

| 4 kwartały 2016 (mln zł)       | Hurt      | Detal    | Projekty | Inne   | Razem     |
|--------------------------------|-----------|----------|----------|--------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 16 217,29 | 2 396,73 | 271,35   | 0,00   | 18 885,37 |
| EBIT                           | 292,05    | 111,04   | -41,53   | -87,27 | 274,28    |
| (Marża EBIT %)                 | 1,80%     | 4,63%    | -15,30%  | 0,00%  | 1,45%     |
| EBITDA                         | 404,73    | 151,41   | -39,79   | -75,87 | 440,49    |
| (Marża EBITDA %)               | 2,50%     | 6,32%    | -14,66%  | 0,00%  | 2,33%     |

## 4.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – ANALIZA RENTOWNOŚCI

**Tabela 10** Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2018 r.

|                                                        | mln zł | 2018      | 2017      | Zmiana    |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów |        | 22 832,89 | 20 849,46 | 9,51%     |
| Zysk brutto na sprzedaży                               |        | 2 881,88  | 2 465,32  | 16,90%    |
| Rentowność brutto na sprzedaży                         |        | 12,62%    | 11,82%    | 0,80 p.p. |
| EBITDA (EBIT+amortyzacja)                              |        | 418,61    | 246,31    | 69,95%    |
| (Marża EBITDA %)                                       |        | 1,83%     | 1,18%     | 0,65 p.p. |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT                  |        | 214,38    | 62,99     | 240,31%   |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)                    |        | 0,94%     | 0,30%     | 0,64%     |
| Zysk brutto                                            |        | 155,55    | 20,31     | 665,78%   |
| Zysk netto                                             |        | 111,65    | (29,56)   | -477,72%  |
| (Rentowność zysku netto %)                             |        | 0,49%     | -0,14%    | 0,63 p.p. |

**Tabela 11** Grupa Eurocash: Znormalizowane wyniki finansowe za 2018 r.

|                                                            | mln zł | 2018    | 2017     | Zmiana     |
|------------------------------------------------------------|--------|---------|----------|------------|
| Zdarzenia jednorazowe                                      |        | 44,75   | (114,40) |            |
| Sprzedaż PayUp                                             |        | 74,76   |          |            |
| Rezerwa na koszty restrukturyzacji                         |        | (27,00) |          |            |
| Koszty procesu Mila                                        |        | (3,01)  |          |            |
| Koszty potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT       |        |         | (114,40) |            |
| EBITDA znormalizowana                                      |        | 373,86  | 360,71   | 3,64%      |
| (Znormalizowana marża EBITDA %)                            |        | 1,64%   | 1,73%    | -0,09 p.p. |
| EBIT znormalizowany                                        |        | 169,62  | 177,40   | -4,38%     |
| (Znormalizowana marża EBIT %)                              |        | 0,74%   | 0,85%    | -0,09 p.p. |
| Zysk netto znormalizowany                                  |        | 66,90   | 84,84    | -21,15%    |
| (Rentowność netto znormalizowana %)                        |        | 0,29%   | 0,41%    | -0,12 p.p. |
| Zysk netto znormalizowany o podatek dot. PayUp             |        | 78,62   | 84,84    | -7,33%     |
| (Rentowność netto znormalizowana o podatek z tyt. PayUp %) |        | 0,34%   | 0,41%    | -0,07 p.p. |

\*wyluczając wpływ zdarzeń jednorazowych

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2018 r. 22 832,89 mln zł, o 9,51% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost sprzedaży związany był głównie ze zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego (+957 mln zł w 2018 r. r/r) oraz konsolidacją przychodów ze sprzedaży przejętej sieci detalicznej Mila (+835 mln zł w 2018 r. r/r).

EBITDA znormalizowana Grupy w 2018 r. wyniosła 373,86 mln zł w porównaniu z 360,71 mln zł w roku poprzednim (wzrost o 3,64%). Wzrost EBITDA był przede wszystkim związany z poprawą wyników finansowych segmentu hurtowego, które zostały częściowo skompensowane wynikami finansowymi segmentu detalicznego będącego w trakcie reorganizacji i integracji.

Zysk netto znormalizowany Grupy Eurocash osiągnął poziom 66,90 mln zł, co oznacza spadek o 21,15% r/r. Zysk netto znormalizowany o podatek dochodowy z tytułu sprzedaży PayUp wyniósł 78,62 mln zł. Na znormalizowany zysk netto w 2018 r. wpływ miała wyższa amortyzacja generowana przez segment detaliczny oraz zwiększone koszty finansowe netto w związku m.in. ze zwiększeniem dźwigni finansowej na przejęcie sieci Mila.



## 4.4 DANE BILANSOWE

### Struktura bilansu

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

| mln zł                                                           | 31.12.2018 | %       | 31.12.2017 | %       |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|---------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe)                                   | 3 006,01   | 50,01%  | 2 526,97   | 42,26%  |
| Wartość firmy                                                    | 1 783,65   | 29,67%  | 1 401,34   | 23,43%  |
| Wartości niematerialne                                           | 327,75     | 5,45%   | 347,09     | 5,80%   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 790,20     | 13,15%  | 678,99     | 11,35%  |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 0,96       | 0,02%   | 0,97       | 0,02%   |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - metoda praw własności | 27,53      | 0,92%   | 32,42      | 1,28%   |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                        | 3,62       | 0,06%   | 30,78      | 0,51%   |
| Należności długoterminowe                                        | 20,50      | 0,34%   | 7,16       | 0,12%   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 50,47      | 0,84%   | 26,32      | 0,44%   |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe              | 1,34       | 0,02%   | 1,91       | 0,03%   |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)                                | 3 004,90   | 49,99%  | 3 452,96   | 57,74%  |
| Zapasy                                                           | 1 292,00   | 21,49%  | 1 320,25   | 22,08%  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                               | 1 343,42   | 22,35%  | 1 682,84   | 28,14%  |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                | 1,37       | 0,02%   | 11,58      | 0,19%   |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                             | 133,22     | 2,22%   | 143,07     | 2,39%   |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                       | -          | 0,00%   | 50,43      | 0,84%   |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 38,32      | 0,64%   | 42,17      | 0,71%   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 196,56     | 3,27%   | 202,60     | 3,39%   |
| Razem aktywa                                                     | 6 010,91   | 100,00% | 5 979,92   | 100,00% |

**Tabela 12** Grupa Eurocash: Struktura aktywów

| mln zł                                                           | 31.12.2018 | %       | 31.12.2017 | %       |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|---------|
| Kapitał własny                                                   | 1 036,41   | 17,24%  | 1 030,01   | 17,22%  |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 975,04     | 16,22%  | 966,33     | 16,16%  |
| Kapitał zakładowy                                                | 139,16     | 2,32%   | 139,16     | 2,33%   |
| Kapitał zapasowy                                                 | 1 381,00   | 22,97%  | 1 460,76   | 24,43%  |
| Strata z wyceny transakcji zabezpieczających                     | (7,64)     | -0,13%  | (6,48)     | -0,11%  |
| Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów                                | (57,36)    | -0,95%  | (54,71)    | -0,91%  |
| Niepodzielony wynik finansowy                                    | (480,12)   | -7,99%  | (572,39)   | -9,57%  |
| Zysk z lat ubiegłych                                             | (589,77)   | -9,81%  | (539,08)   | -9,01%  |
| Zysk netto bieżącego roku                                        | 109,64     | 1,82%   | (33,31)    | -0,56%  |
| Udziały niekontrolujące                                          | 61,37      | 1,02%   | 63,67      | 1,06%   |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 79,52      | 1,32%   | 96,11      | 1,61%   |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                            | 3,00       | 0,05%   | 4,93       | 0,08%   |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                            | 63,94      | 1,06%   | 58,15      | 0,97%   |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 5,95       | 0,10%   | 25,43      | 0,43%   |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych         | 5,68       | 0,09%   | 6,48       | 0,11%   |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                 | 0,94       | 0,02%   | 1,11       | 0,02%   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 4 894,98   | 81,43%  | 4 853,81   | 81,17%  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                               | 542,75     | 9,03%   | 317,78     | 5,31%   |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                           | 32,75      | 0,54%   | 249,44     | 4,17%   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                             | 3 813,38   | 63,44%  | 3 940,90   | 65,90%  |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | 55,19      | 0,92%   | 7,72       | 0,13%   |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                                | 110,66     | 1,84%   | 93,69      | 1,57%   |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 111,24     | 1,85%   | 102,60     | 1,72%   |
| Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 229,00     | 3,81%   | 141,68     | 2,37%   |
| Zobowiązania i rezerwy                                           | 4 974,50   | 82,76%  | 4 949,92   | 82,78%  |
| Razem pasywa                                                     | 6 010,91   | 100,00% | 5 979,92   | 100,00% |

**Tabela 13** Grupa Eurocash: Struktura pasywów

## 4.5 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 2018 r.

### Udzielone pożyczki

W 2018 r. Spółki z Grupy Eurocash nie udzieliły pożyczki której łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

### Poręczenia i gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółki z Grupy Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 r.

## 4.6 EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I OBLIGACJI W 2018 R

### Emisja papierów wartościowych

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

### Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

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

## 4.7 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 nocy nr 33 i 34.

## 4.8 ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W GRUPIE EUROCASH ZA 2018 R.

### Rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela 14** Grupa Eurocash: Przepływy pieniężne w 2018 r.

|                                        | mln zł | 2018     | 2017     |
|----------------------------------------|--------|----------|----------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   |        | 498,77   | 471,25   |
| zysk przed opodatkowaniem              |        | 155,55   | 20,31    |
| amortyzacja                            |        | 204,24   | 183,32   |
| zmiana kapitału obrotowego             |        | 175,50   | 247,11   |
| inne                                   |        | (36,52)  | 20,51    |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej |        | (378,88) | (335,71) |
| Przepływy z działalności finansowej    |        | (125,93) | (94,81)  |
| Przepływy pieniężne razem              |        | (6,04)   | 40,73    |

Łączne przepływy pieniężne w 2018 r. wyniosły -6,04 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 498,77 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -378,88 mln zł w 2018 r., a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -125,93 mln zł.

## Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 15** Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2018 r.

| Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach | 2018    | 2017    |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| 1.Cykl rotacji zapasów                          | 20,65   | 23,11   |
| 2.Cykl rotacji należności                       | 21,48   | 29,46   |
| 3.Cykl rotacji zobowiązań                       | 69,77   | 78,24   |
| 4.Cykl operacyjny (1+2)                         | 42,13   | 52,57   |
| 5.Konwersja gotówki (4-3)                       | (27,64) | (25,67) |

Cykl konwersji gotówki w 2018 r. osiągnął poziom -27,64 dni w porównaniu do -25,67 dni rok wcześniej, co oznacza poprawę o 1,97 dnia.

## Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Grupa Eurocash generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2018 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 35 w części raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdania finansowe.

## 4.9 DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

W 2018 r. największy udział w wydatkach inwestycyjnych miały wydatki związane z inwestycjami kapitałowymi – ponad połowa przeznaczonych na inwestycje środków (65,5%). 1/5 wydatków została wykorzystana przez segment hurtowy (19%).

**Tabela 16** Grupa Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Grupy Eurocash w 2018 r.

|                                                      | mln zł | 2018   | 2017   |
|------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Inwestycje kapitałowe (w tym nabycie akcji/udziałów) |        | 340,09 | 94,91  |
| Hurt                                                 |        | 98,48  | 144,25 |
| Detal                                                |        | 75,32  | 54,06  |
| Projekty                                             |        | 5,31   | 5,39   |
| Inne                                                 |        | 0,00   | 1,52   |
| Razem wydatki inwestycyjne                           |        | 519,21 | 300,13 |

### Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2019 r. są związane z:

- Rozwojem organicznym w ramach istniejących jednostek biznesowych, w tym w szczególności:
  - rozwojem sieci franczyzowej Delikatesy Centrum,
  - inwestycją w nowoczesne systemy sprzedażowe dla franczyzobiorców,
  - postępującą integracją logistyki wewnątrz Grupy,
- Inwestycjami odtworzeniowymi,
- Zaktualizowaną strategią do roku 2023, która zakłada większe inwestycje w Detal.

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

## 4.10 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY EUROCASH W 2018 R.

- Zmiany w kapitale zakładowym

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

- Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 6 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2018 roku, w dniu 6 czerwca 2018 r. osoby, które na dzień 16 maja 2018 r. były posiadaczami akcji Eurocash S.A. otrzymały dywidendę w wysokości 0,73 zł na jedną akcję Spółki co dało łączną kwotę dywidendy w wysokości 101 589 198,78 zł.



### 5.1 INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH

W 2018 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

### 5.2 ISTOTNE UMOWY

#### **Umowa nabycia podmiotów kontrolujących sieć sklepów MILA.**

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

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

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

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

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

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

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

## 5.3 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.

W 2018 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

## 5.4 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

## 5.5 PUBLIKACJA PROGNOZ

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

## 5.6 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

**Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej**

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

### **Powołanie Członka Rady Nadzorczej**

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

### **Powołanie oraz rezygnacja Członka Zarządu**

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

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

W 2018 r. nie 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.

## 5.8 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2018 zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. na podstawie umowy zawartej dnia 17 lipca 2017 r.

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

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

|                                 | tys. zł | 2018  | 2017  |
|---------------------------------|---------|-------|-------|
| Badanie sprawozdań finansowych  |         | 500,0 | 500,0 |
| Przegląd sprawozdań finansowych |         | 251,0 | 251,0 |
| Inne                            |         | 1,2   | 1,2   |
| Razem                           |         | 752,2 | 752,2 |

### 6.1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.

Na podstawie § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zmianami, Eurocash S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”, „Eurocash”) jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie – „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionych Uchwałą Rady giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. (dalej „Dobre Praktyki”), dostępnym na stronie internetowej: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2018 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” zgodnie z oświadczeniem zamieszczonym na stronie internetowej:

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

### 6.2 INFORMACJE O AKCJONARIACIE

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

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

**Tabela 18** Grupa Eurocash: Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.

| 31.12.2018                                                        |             |                                  |              |                                     | 31.12.2017  |                                  |              |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|
| 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 S.a.r.l.) | 61 287 778  | 44,04%                           | 61 287 778   | 44,04%                              | 60 843 178  | 44,04%                           | 60 843 178   | 43,56%                              |
| AzValor                                                           | 13 605 690  | 9,78%                            | 13 014 591   | 9,35%                               | 7 498 451   | 5,39%                            | 7 498 451    | 5,39%                               |
| Pozostali                                                         | 64 269 818  | 46,18%                           | 64 860 917   | 46,61%                              | 70 821 657  | 50,89%                           | 70 821 657   | 50,89%                              |
| Razem                                                             | 139 163 286 | 100,00%                          | 139 163 286  | 100,00%                             | 139 163 286 | 100,00%                          | 139 163 286  | 100,00%                             |

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

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

**Tabela 19** Grupa Eurocash: Stan posiadania akcji oraz poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

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

**Tabela 20** Grupa Eurocash: Stan posiadania akcji oraz poboru akcji Spółki przez osoby nadzorujące

|                         | Akcje Eurocash |             | Prawa do akcji |             |
|-------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                         | 31.12.2018     | 31.12.2017  | 31.12.2018     | 31.12.2017  |
| João Borges de Assuncao | 0              | 0           | 0              | 0           |
| Francisco Santos        | 0              | 0           | 0              | 0           |
| Hans-Joachim Körber     | 0              | 0           | 0              | 0           |
| Jacek Sz wajcowski      | 0              | 0           | 0              | 0           |
| Alicja Kornasiewicz     | 0              | nie dotyczy | 0              | nie dotyczy |

#### Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje Spółki, z którymi związane byłoby 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 dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

## Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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

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

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

## 6.3 RÓŻNORODNOŚĆ W MIEJSCU PRACY

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

## 6.4 WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI

### Zarząd

Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Organem zarządzającym Eurocash S.A. jest zarząd składający się z 7 (siedmiu) członków. Skład Zarządu na dzień 31.12.2018 r. zaprezentowano poniżej:

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

**Tabela 21** Skład zarządu Spółki na koniec roku 2018

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

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

## Uprawnienia Zarządu

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

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

- I. określania długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania Spółki i wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy, przedkładania ich Radzie Nadzorczej oraz oceny 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 sta-

nowić istotne ryzyko dla Spółki,

**XI.** występowania do Rady Nadzorczej o opinię na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu,

**XII.** wszelkich innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu Spółką.

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

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

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Zarząd. Treść aktualnego Regulaminu Zarządu dostępna jest pod adresem:

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

## **Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę**

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2018 r. Członkom Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocie nr 31.

## **Rada Nadzorcza**

### **Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej**

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

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. przedstawiał się jak w poniższej tabeli.

**Tabela 22** Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2018 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

| Osoba                                      | Funkcja                        |
|--------------------------------------------|--------------------------------|
| João Borges de Assuncao                    | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Francisco José Valente Hipólito dos Santos | Członek Rady Nadzorczej        |
| Hans Joachim Körber                        | Członek Rady Nadzorczej        |
| Jacek Sz wajcowski                         | Członek Rady Nadzorczej        |
| Alicja Kornasiewicz                        | Członek Rady Nadzorczej        |

Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadają:

- Panowie Jacek Sz wajcowski i Hans Joachim Körber, jako członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz
- Pan João Borges de Assunção oraz Pani Alicja Kornasiewicz, powołani przez akcjonariusza Politra B.V.s.a.r.l, który złożył oświadczenie, iż spełnia kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

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

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

### Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej;
- powoływanie i odwoływanie, a także zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu;
- wydawanie opinii dotyczących planowanych zmian Statutu;
- zatwierdzanie – nie później niż do 30 listopada każdego roku kalendarzowego – przygotowywanych przez Zarząd budżetów rocznych oraz zmian do nich;
- wydawanie opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- inne sprawy, które na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień Statutu Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej.

Ponadto, zgoda Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały wymaga dokonywania przez Zarząd następujących czynności:

- podejmowanie decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami;
- podejmowanie decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw;
- 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;
- 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;
- wydawanie opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu;
  - tworzenie, emisja/wydanie, nabywanie lub zbywanie akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym;
  - tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników;
  - 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:

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

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

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

## Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2018 r. Członkom Rad Nadzorczych Spółek wchodzących w skład Grupy została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 31.

## Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

- I. Komitet Audytu,
- 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 pozaaudytorskich wykonywanych na rzecz Spółki;

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

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

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

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

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

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

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

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

W skład Komitetu Audytu wchodzi: pani Alicja Kornasiewicz (Przewodniczący Komitetu Audytu), pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) i pan Jacek Sz wajcowski (Członek Komitetu Audytu).

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą:

- a) zapewnianie Rady Nadzorczej o istnieniu polityki wynagradzania Zarządu, o której Komitet Wynagrodzeń posiada wystarczająco szczegółowe informacje, w tym jest mu znana
- I. struktura wynagrodzenia;
  - II. wysokość stałego wynagrodzenia,
  - III. akcje i/lub opcje na akcje, i/lub inne zmienne składniki wynagrodzenia oraz wszelkie inne formy wynagrodzenia, a także kryteria które powinny być spełnione przez członków Zarządu wraz ze opisem ich zastosowania,
- b) corocznie proponowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia opinii w sprawie zgodności polityki wynagradzania Zarządu i jej wdrażania z pożądanymi standardami ładu korporacyjnego,
- c) zapewnianie ujawniania Radzie Nadzorczej wysokości wynagrodzeń Zarządu wynikającej z wdrażania polityki wynagradzania 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 Wynagrodzeń wchodzi: Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Alicja Kornasiewicz (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

Do kompetencji Komitetu Nominacji należą:

- a) ustalanie i rekomendowanie, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, kandydatów na członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie w związku z obsadzeniem pojawiających się lub spodziewanych wakatów w Radzie Nadzorczej (w tym w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej),
- b) opiniowanie kandydatów na członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie, zgłaszanych przez akcjonariusza (akcjonariuszy) Spółki,
- c) ustalanie i rekomendowanie kandydatów na członków Zarządu i Prezesa Zarządu, wyboru których dokonuje Rada Nadzorcza, w związku z obsadzeniem pojawiających się lub spodziewanych wakatów w Zarządzie (w tym w związku z upływem kadencji Członka lub Prezesa Zarządu);
- d) coroczna ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z działalności, który stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W skład Komitetu Nominacji wchodzi: João Borges de Assunção (Przewodniczący Komitetu Nominacji), Alicja Kornasiewicz (Członek Komitetu Nominacji), Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Nominacji).

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

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

## Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

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

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

I. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły

- rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- II.** podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności;
  - III.** zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
  - IV.** tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu;
  - V.** zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki;
  - VI.** podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i 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 UPRAWNIENÍ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

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

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

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

## 6.7 SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH

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

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

Programy obejmują łącznie 6 transz po 700.000 akcji:

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

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

Wartość godziwa akcji przyznanych w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku wyniosła 3.920.000 PLN i jest ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat za ten okres (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie przyznano opcji na akcje).

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

## 6.8 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 Grupie i jego skuteczność w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych

przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Grupy 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 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.

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

W procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Zadaniem audytora jest w szczególności przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego skonsolidowanego. 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 Grupy.

Ważnym elementem zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania skonsolidowanych 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 Grupie. W Grupie dokonywany jest coroczny przegląd zarówno strategii, jak i planów biznesowych. Proces budżetowania wspierany jest przez kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Grupy. 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 Grupy.

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

Zarząd Spółki Dominującej systematycznie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Spółki Dominującej stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2018 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

### 7.1 DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ PREZENTOWANYCH RAPORTÓW

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

- roczne 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 grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 2018 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- sporządzone w formie odrębnej sprawozdanie na temat informacji niefinansowych jest zgodne z obowiązującymi zasadami ustawy o rachunkowości i zawiera prawdziwy obraz działań grupy kapitałowej Eurocash S.A. w tym obszarze.

### 7.2 WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

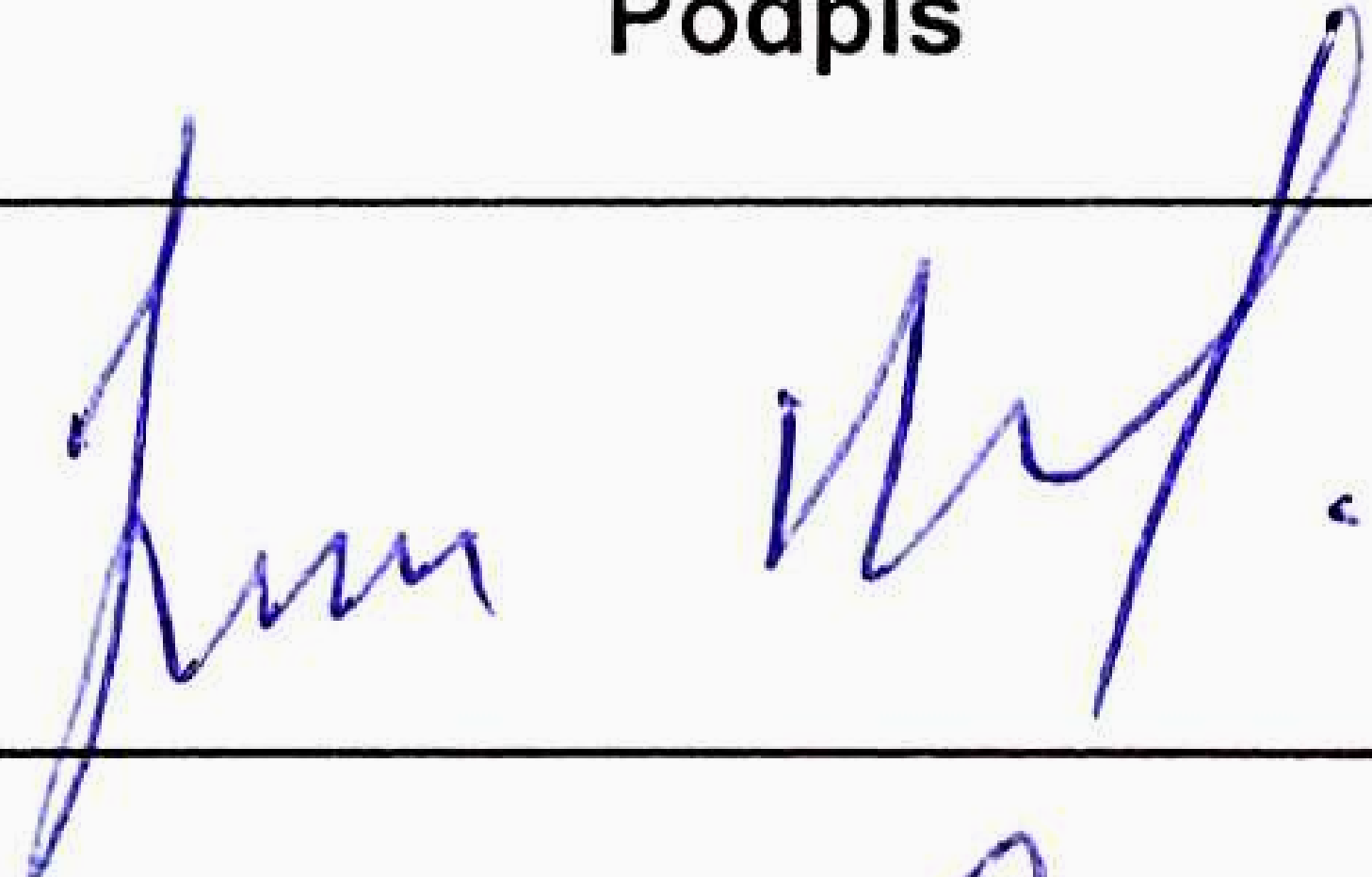
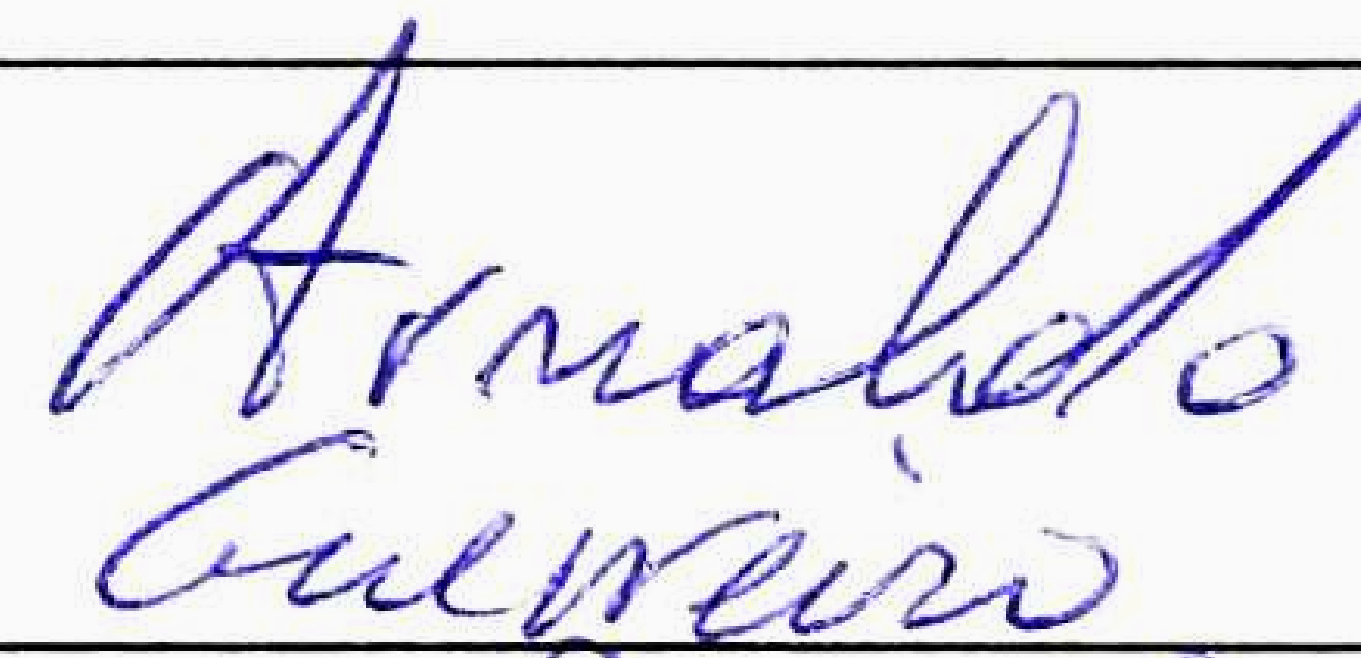
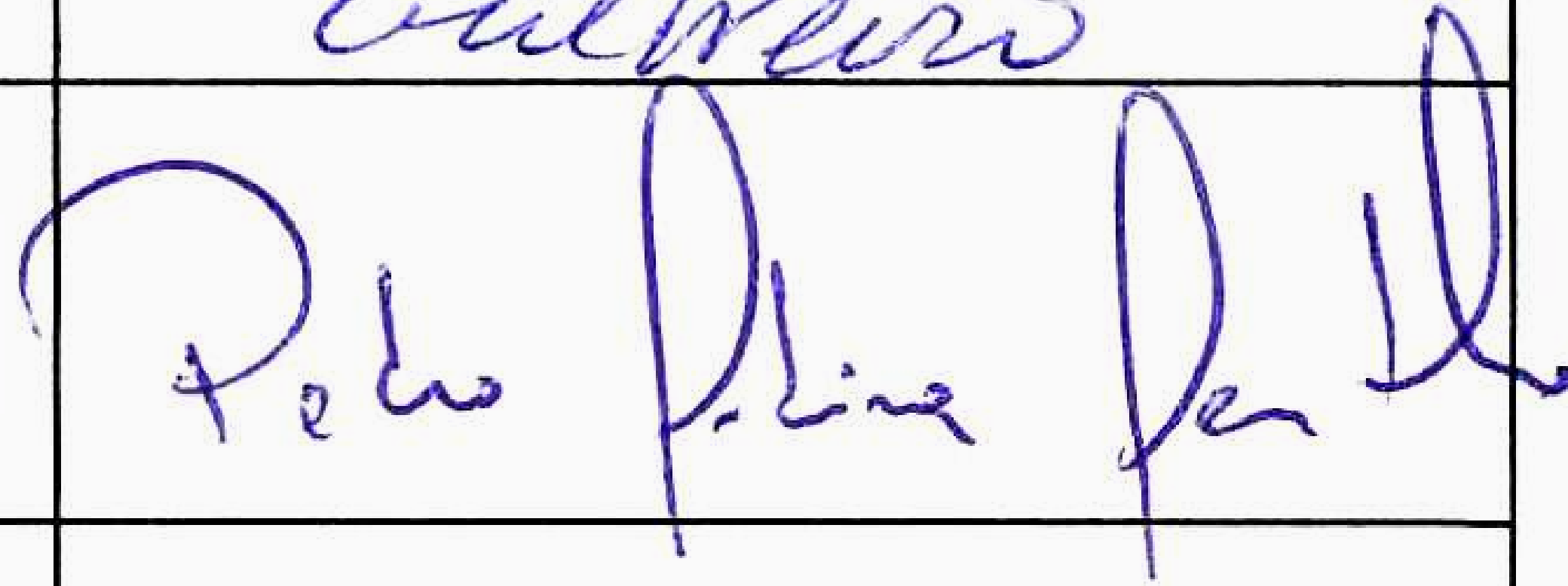
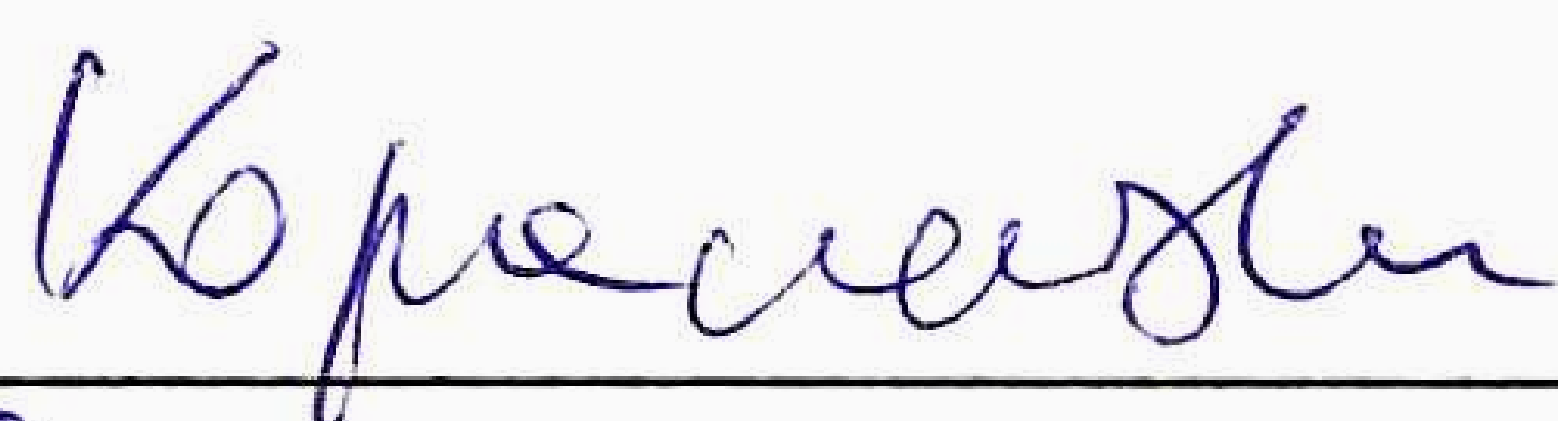
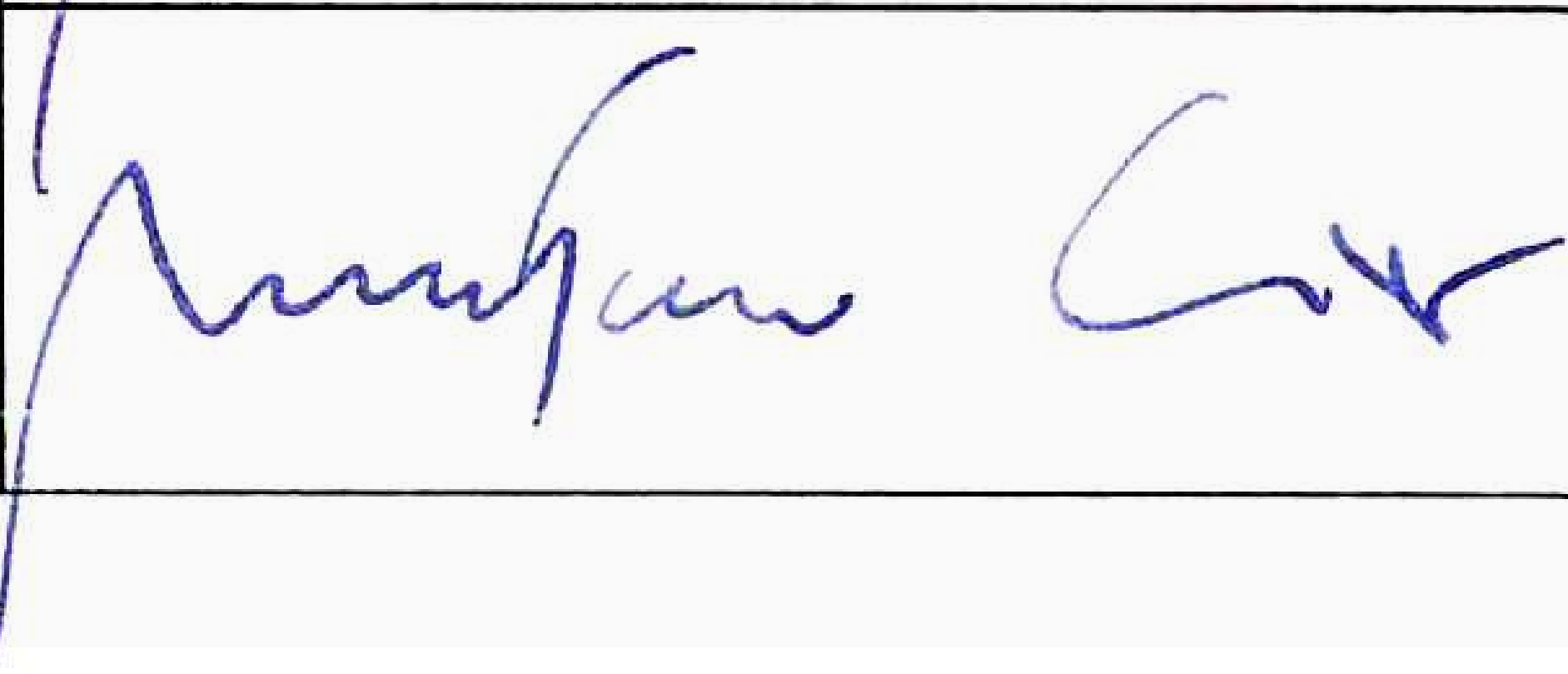
Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 25 kwietnia 2017 r., w wyniku przeprowadzonego postępowania ofertowego, wybrała Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2018.

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## 7.3 ZAŁĄCZNIK A: DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH PREZENTOWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

|                              |                                                                                                                                                          |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rentowność sprzedaży brutto: | stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.                                                                                           |
| Rentowność EBITDA:           | stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.                                       |
| Rentowność operacyjna:       | stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.                                                                                    |
| Rentowność sprzedaży netto:  | stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.                                                                                                         |
| Cykl rotacji zapasów:        | stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.                              |
| Cykl rotacji należności:     | stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.   |
| Cykl rotacji zobowiązań:     | stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie. |
| Cykl operacyjny:             | suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.                                                                                                         |
| Cykl konwersji gotówki:      | różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.                                                                     |

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Stanowisko                             | Imię i nazwisko          | Data             | Podpis                                                                                |
|----------------------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Prezes Zarządu                         | Luis Amaral              | 15 marca 2019 r. |    |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Generalny  | Rui Amaral               | 15 marca 2019 r. |    |
| Członek Zarządu                        | Arnaldo Guerreiro        | 15 marca 2019 r. |   |
| Członek Zarządu                        | Pedro Martinho           | 15 marca 2019 r. |  |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Personalny | Katarzyna<br>Kopaczewska | 15 marca 2019 r. |  |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Finansowy  | Jacek Owczarek           | 15 marca 2019 r. |  |
| Członek Zarządu                        | Przemysław Ciał          | 15 marca 2019 r. |  |

# CZĘŚĆ B

## RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI NIEFINANSOWEJ SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

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

KOMORNIKI, 15 marca 2019 r.

# SPIS TREŚCI

|                                                                      |     |
|----------------------------------------------------------------------|-----|
| LIST OD CZŁONKA ZARZĄDU                                              | 85  |
| 1. O GRUPIE                                                          | 87  |
| 1.1 LICZBA PLACÓWEK                                                  | 89  |
| 1.2 WIELKOŚĆ I STRUKTURA SPRZEDAŻY                                   | 90  |
| 1.3 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE GRUPY EUROCASH                             | 92  |
| 1.4 STRUKTURA ZARZĄDCZA                                              | 94  |
| 1.5 STRUKTURA NADZORCZA                                              | 94  |
| 1.6 STRATEGIA GRUPY EUROCASH                                         | 95  |
| 1.7 STRATEGIA SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU                   | 97  |
| 1.8 WARTOŚCI GRUPY EUROCASH                                          | 98  |
| 1.9 CZŁONKOSTWO W STOWARZYSZENIACH                                   | 100 |
| 1.10 INTERESARIUSZE GRUPY                                            | 100 |
| 1.11 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM                                     | 102 |
| 2. RAPORT                                                            | 111 |
| 3. WPŁYW EUROCASH NA ŚRODOWISKO                                      | 113 |
| 3.1 ZUŻYCIE ENERGII I EMISJA CO <sup>2</sup>                         | 114 |
| 3.2 ZUŻYCIE ENERGII W BUDYNKACH                                      | 114 |
| 3.3 ZUŻYCIE ENERGII W TRANSPORCIE                                    | 115 |
| 3.4 GOSPODAROWANIE ODPADAMI                                          | 117 |
| 3.5 POZOSTAŁE INICJATYWY                                             | 118 |
| 4. JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO ŻYWNOŚCI                                  | 120 |
| 4.1 CHARAKTERYSTYKA ŁAŃCUCHA DOSTAW                                  | 121 |
| 4.2 NOWY STANDARD BEZPIECZEŃSTWA ŻYWNOŚCI                            | 121 |
| 4.3 WERYFIKACJA JAKOŚCI PRODUKTÓW ŚWIEŻYCH                           | 122 |
| 5. DOBRE ŚRODOWISKO PRACY DLA NASZYCH PRACOWNIKÓW                    | 126 |
| 5.1 STRUKTURA ZATRUDNIENIA                                           | 126 |
| 5.2 BEZPIECZEŃSTWO I HIGIENA PRACY                                   | 127 |
| 5.3 ZDROWIE PRACOWNIKÓW                                              | 130 |
| 5.4 ROZWÓJ KAPITAŁU LUDZKIEGO                                        | 130 |
| 5.5 DIALOG Z PRACOWNIKAMI I PARTYCYPACJA                             | 141 |
| 5.6 MOTYWACJA I INTEGRACJA                                           | 143 |
| 5.7 PRAWA PRACOWNIKÓW                                                | 146 |
| 5.8 KODEKS ETYKI                                                     | 147 |
| 6. PRZYSZŁOŚĆ PRZEDSIĘBIORCZOŚCI I JEJ WPŁYW NA SPOŁECZNOŚCI LOKALNE | 148 |
| 6.1 PROMOCJA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI                                      | 148 |
| 6.2 I FILAR AKADEMII - PLATFORMA EDUKACYJNA                          | 150 |
| 6.3 II FILAR AKADEMII WARSZTATY                                      | 150 |

6.4 III FILAR AKADEMII - KONFERENCJE EDUKACYJNE..... 151

6.5 IV FILAR AKADEMII - STUDIA PODYPLOMOWE..... 151

6.6 WSPIERANIE LOKALNYCH SPOŁECZNOŚCI..... 154

6.7 EUROCASH.PL - INNOWACYJNE NARZĘDZIE BIZNESOWE DLA NIEZALEŻNYCH PRZEDSIĘBIORCÓW.....159

6.8 DOBRE PRAKTYKI W BIZNESIE..... 159

6.9. ODPOWIEDZIALNE PRODUKTY I USŁUGI.....161

## LIST OD CZŁONKA ZARZĄDU



Szanowni Państwo,

W Grupie Eurocash wierzymy w siłę przedsiębiorczości. Jako największy partner niezależnych przedsiębiorców w Polsce uważamy, że nie ma innej drogi do sukcesu niż przedsiębiorczość odpowiedzialna. Jest ona fundamentem naszych działań, dlatego też w 2018 roku przyjęliśmy i wdrażamy strategię Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR). W jej ramach zdefiniowaliśmy cztery główne filary zrównoważonego rozwoju Grupy Eurocash: **(1) Wpływ Eurocash na Środowisko**, **(2) Jakość i Bezpieczeństwo Żywności**, **(3) Dobre Środowisko Pracy** oraz **(4) Przyszłość Przedsiębiorczości** i jej wpływ na społeczności lokalne. Poniższy raport został opracowany w oparciu o założenia tych filarów.

Rok 2018 był bogaty w inicjatywy CSR. W ramach filaru **Wpływ Eurocash na Środowisko** warto wspomnieć, że Grupa Eurocash kontynuowała rozbudowę floty hybrydowej, która dziś stanowi największą tego typu flotę korporacyjną w kraju. Co więcej, z powodzeniem wdrożyliśmy Program Zwiększania Bezpieczeństwa i Ekologii jazdy, który przełożył się na podniesienie liczby pokonywanych kilometrów na 1 litr paliwa o ponad 10%. Na koniec roku podjęliśmy decyzję, by całkowicie zrezygnować z zakupu samochodów z silnikiem diesla na rzecz jednostek benzynowych i hybrydowych, które produkują o wiele mniej szkodliwych dla zdrowia zanieczyszczeń powietrza – cząstek stałych i dwutlenku azotu.



**1 809**  
**DOSTAWCÓW**



**49 000**  
**PRODUKTÓW**

Filar **Jakość i Bezpieczeństwo Żywności** to przede wszystkim współpraca z ponad 1 800 dostawcami, dzięki której mogliśmy zaoferować naszym klientom około 49 tysięcy SKU. Jest to blisko dwukrotnie większa liczba dostawców i kilkunastokrotnie większa liczba SKU w porównaniu do sieci dyskontów. Dzięki tej współpracy mogliśmy rozwijać dystrybucję markowych towarów produkowanych głównie w Polsce, co ma niebagatelny wpływ na naszą krajową gospodarkę. Dbając o bezpieczeństwo żywności co roku przeprowadzamy audyty i certyfikację standardów jakościowych: ISO 22000:2005, BRC Global Standard, IFS Logistics oraz MSC i ASC.

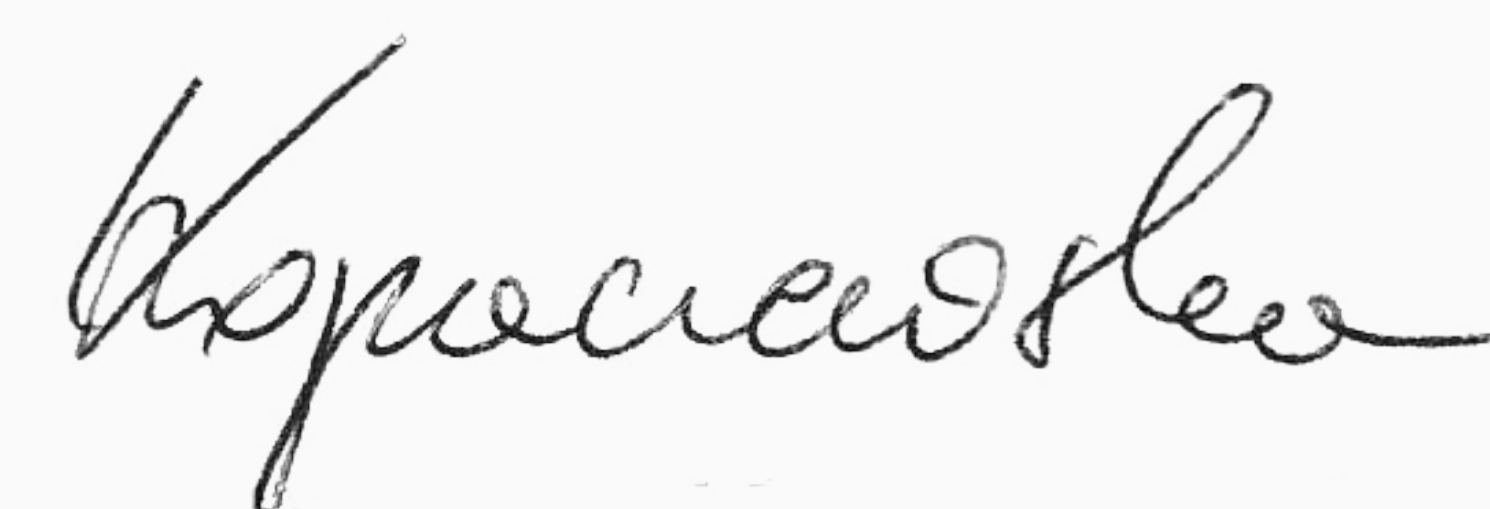
Filar **Dobre Środowisko Pracy** odnosi się do bezpieczeństwa pracy, dbania o rozwój naszych pracowników, czy skutecznej komunikacji, dzięki czemu jesteśmy w stanie stworzyć stymulujące i przyjazne miejsce pracy dla ponad 20 tysięcy naszych pracowników. Najważniejszym osiągnięciem w tym obszarze jest redukcja liczby wypadków, pomimo znacznego zwiększenia zatrudnienia. Dodatkowo, tysiące naszych pracowników mogło skorzystać z dedykowanych szkoleń zarówno w formie warsztatów, jak i poprzez dostęp do zaawansowanej platformy online. Dzieci naszych pracowników i pracowników naszych klientów mogą co roku ubiegać się o 140-150 stypendiów naukowych przyznawanych przez Fundację Eurocash „Spełniamy Marzenia”.

**Przyszłość Przedsiębiorczości** to szczególny filar, odnoszący się bezpośrednio do naszej misji. Wierzymy, że jeśli chcemy odnosić sukcesy, musimy wspierać przedsiębiorczość zarówno wśród naszych klientów, ale też pracow-

ników. W 2018 roku udostępniliśmy tysiącom przedsiębiorców innowacyjną platformę e-commerce eurocash.pl, która z jednej strony ułatwiała im codzienne funkcjonowanie w biznesie, z drugiej umożliwiała im rozwój poprzez innowacyjne funkcjonalności. Dodatkowo poszerzaliśmy ofertę Akademii Umiejętności Eurocash, jednej z największych prywatnych instytucji edukacyjnych w Polsce. Urochomiliśmy też II edycję studiów podyplomowych „Zarządzanie przedsiębiorstwem w handlu detalicznym” w Szkole Głównej Handlowej. Podjęliśmy również działania wspierające sukcesję w biznesie na szeroką skalę. Promowaliśmy dobre praktyki w biznesie poprzez ranking „Równi w Biznesie”. Ogromną satysfakcję przyniósł nam plebiscyt Lokalni Herosi – „100 Inicjatyw na 100-lecie Niepodległości”, dzięki któremu mogliśmy sfinansować projekty społeczne przedsiębiorców poświęcone ich lokalnym społecznościom.

W kolejnych latach zamierzamy zwiększyć naszą aktywność w obszarze społecznej odpowiedzialności. Opracowana w 2018 roku Strategia CSR stawia przed Grupą ważne cele, których realizacja będzie miała pozytywny wpływ na środowisko, w którym żyjemy i pracujemy, bezpieczeństwo i jakość dystrybuowanej przez nas żywności i które przede wszystkim przyczynią się do rozwoju przedsiębiorczości w Polsce.

Z poważaniem,



Katarzyna Kopaczewska -  
Członek Zarządu

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

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

Wykres 1 Struktura Grupy Eurocash

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

|            |                  |                                                            |
|------------|------------------|------------------------------------------------------------|
| abc        | Lewiatan         | SIECI PARTNERSKIE<br>ORGANIZOWANE PRZEZ<br>SEGMENT HURTOWY |
| Gama       | Groszek          |                                                            |
| Euro Sklep | Drogerie Koliber |                                                            |

Źródło: Opracowanie własne

Poniżej prezentujemy aktualny podział na segmenty i formaty dystrybucji Grupy Eurocash:

**Hurt** – hurtowy format dystrybucji:

- **Eurocash Dystrybucja** – w skład której wchodzi:
  - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A. po połączeniu z Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., AMBRA Sp. z o.o.);
  - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Euro Sklep S.A., 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.;
  - Detal Podlasie Sp. z o.o. (spółka prowadząca sklepy własne sieci Lewiatan).
- **Cash&Carry** – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów detalicznych należących do sieci „abc”;
- **Papierosy i produkty impulsowe** – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem Eurocash Serwis;
- **Eurocash Alkohole** – hurtowa i detaliczna dystrybucja napojów alkoholowych na terenie całej Polski;
- **Eurocash Gastronomia** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli oraz niezależnych punktów gastronomicznych;
- **Inne** – przychody ze sprzedaży spółek PayUp S.A. oraz Cerville Investments Sp. z o.o.

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

- **Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”;
- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., w których Eurocash posiada 50% udziałów;
- **EKO** – sklepy własne pod marką Delikatesy Centrum, Lewiatan i EKO zarządzane przez EKO Holding S.A.;
- **Mila** – sklepy własne pod marką Mila zarządzane przez Mila S.A.;
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio.

**Projekty** – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., 4Vapers Sp. z o.o., Sushi 2Go Sp. z o.o. oraz sprzedaż świeżych produktów do sklepów Delikatesy Centrum realizowana przez Eurocash S.A.

**Inne** – przychody ze sprzedaży i koszty pozostałych spółek poprzez Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC 3 Sp. z o.o. oraz koszty działów centralnych, nieprzypisane do żadnego z powyższych segmentów.

**Tabela 1** Grupa Eurocash: Podstawowe dane finansowe

|                                                                         | mln zł | 2018      | 2017      |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                  |        | 22 832,89 | 20 849,46 |
| Wynagrodzenia<br>(wliczając ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia) |        | 1 217,54  | 1 023,01  |
| Zysk brutto na sprzedaży                                                |        | 155,55    | 20,31     |
| EBITDA*                                                                 |        | 373,86    | 360,71    |
| Zysk netto*                                                             |        | 66,90     | 84,84     |

\*Wyłączając wpływ zdarzeń jednorazowych takich jak: koszty potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT w roku 2017 oraz przychody wynikające ze sprzedaży 100% udziałów w spółce PayUp Polska S.A., rezerwę na koszty restrukturyzacji oraz koszty procesu Miła

Główna siedziba Grupy Eurocash mieści się w Komornikach pod Poznaniem. Grupa Eurocash prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski, który pod względem warunków ekonomicznych i ryzyka prowadzenia działalności można uznać za obszar jednorodny.

## 1.1 LICZBA PLACÓWEK

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

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

**Tabela 2** Liczba hurtowni Cash & Carry, małych supermarketów w tym Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc”, salonów Inmedio oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja

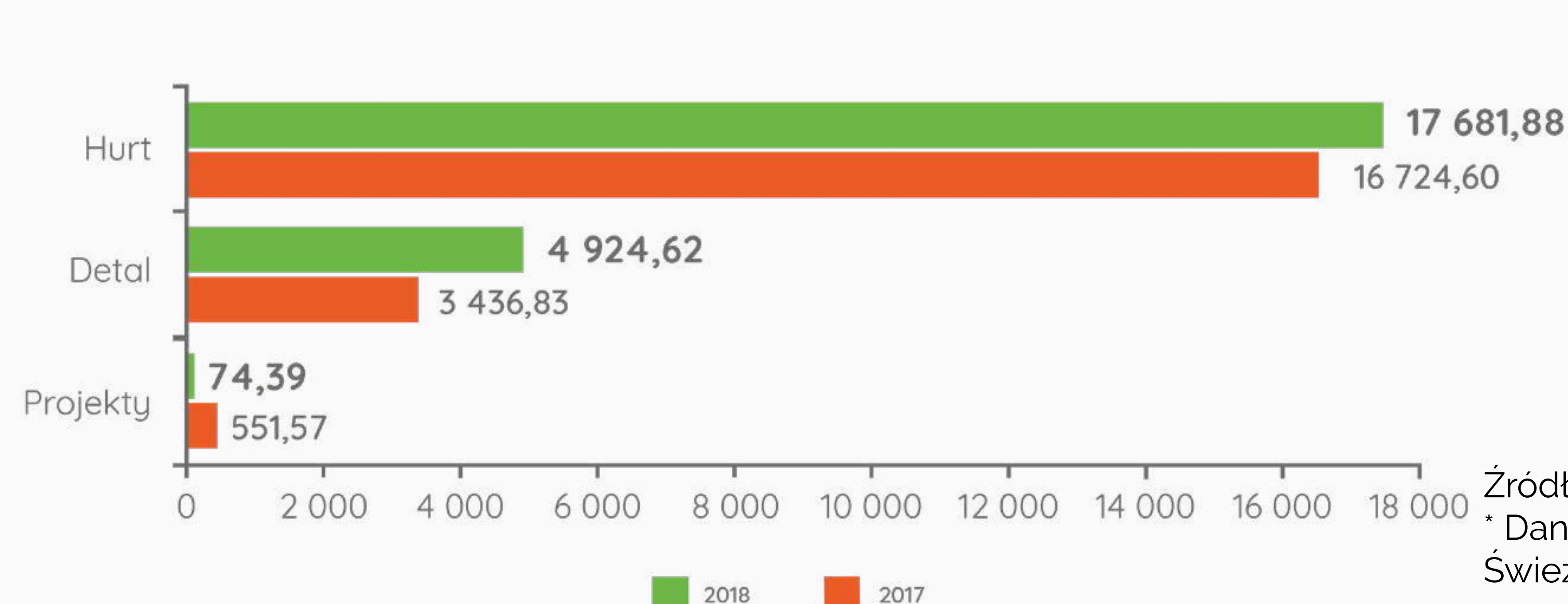
|                                    | stan na<br>31.12.2018 | stan na<br>31.12.2017 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hurtownie Cash & Carry             | 180                   | 180                   |
| Sieć sklepów „abc”                 | 8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

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

## 1.2 WIELKOŚĆ I STRUKTURA SPRZEDAŻY

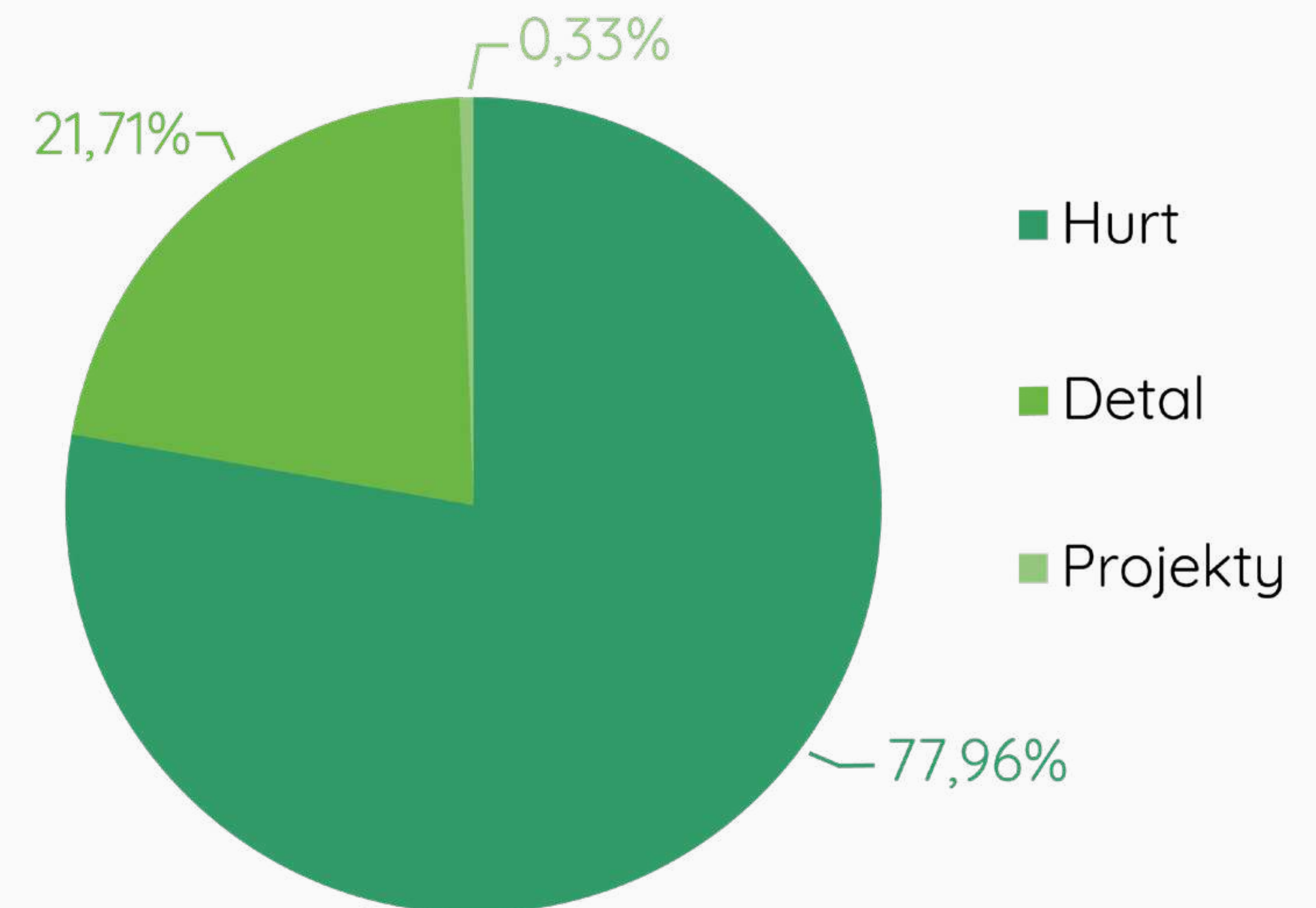
Strukturę sprzedaży w podziale na segmenty (w mln zł) za rok 2017 i 2018 przedstawia poniższy wykres.

**Wykres 2** Sprzedaż produktów w poszczególnych formatach (mln zł)



Poniżej prezentujemy podział sprzedaży towarów za 2018 rok w podziale na segmenty działalności.

**Wykres 3** Grupa Eurocash: Prezentacja sprzedaży w podziale na segmenty za rok 2018



Źródło: Opracowanie własne

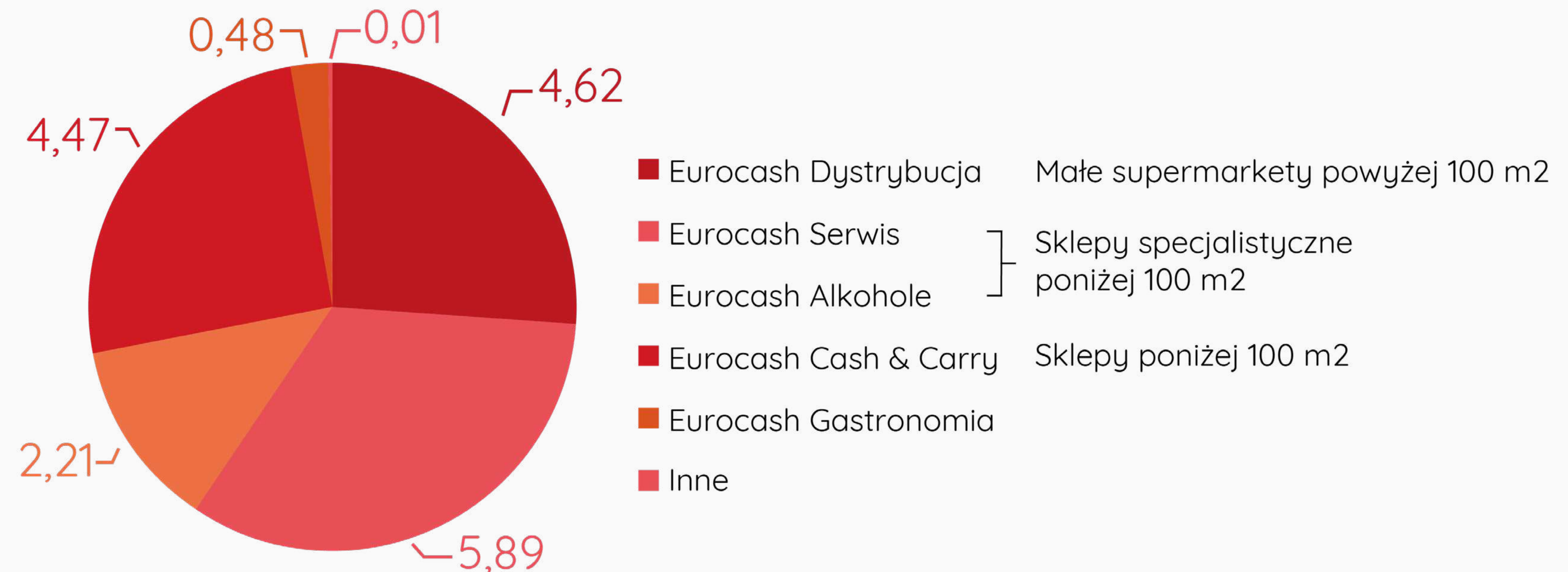
\* Dane zaprezentowane są wg nowego podziału, obowiązującego od 2019 roku. Projekt Świeże prezentowany jest teraz segmencie Detalicznym.

Źródło: Opracowanie własne

\* Dane zaprezentowane są wg nowego podziału, obowiązującego od 2019 roku. Projekt Świeże prezentowany jest teraz segmencie Detalicznym.

Segment detaliczny stanowił w Grupie Eurocash ok. 22%, podczas gdy segment hurtowy odpowiedzialny był za prawie 78% przychodów ze sprzedaży Grupy Eurocash.

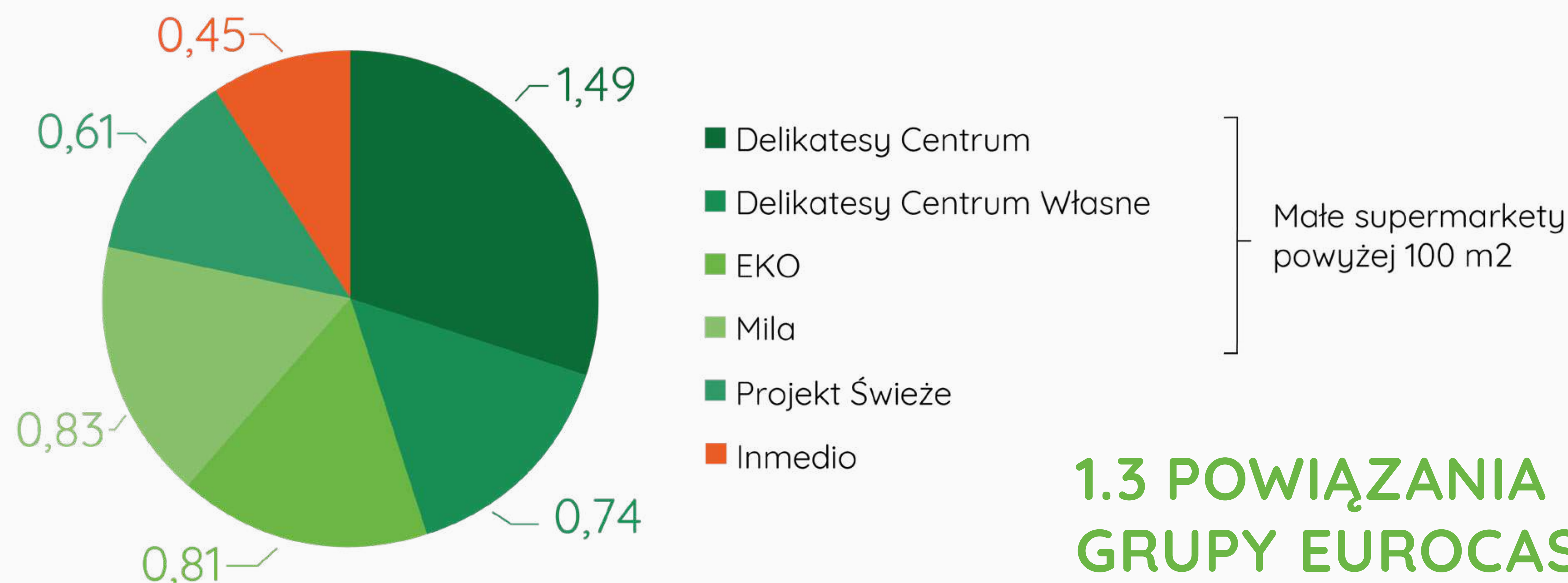
**Wykres 4** Grupa Eurocash: Sprzedaż segmentu hurtowego w podziale na poszczególne segmenty (mld zł) za rok 2018



Źródło: Opracowanie własne

Największy udział w sprzedaży segmentu hurtowego stanowią przychody ze sprzedaży generowane przez Eurocash Serwis, ponad 33%, następnie Eurocash Dystrybucja – 26% i Eurocash Cash&Carry – 25% sprzedaży segmentu hurtowego. Sprzedaż segmentu Eurocash Alkohole stanowi ok. 13% sprzedaży

**Wykres 5** Grupa Eurocash: Sprzedaż segmentu detalicznego w podziale na poszczególne segmenty (mld zł)



Źródło: Opracowanie własne

Segment Detaliczny składa się głównie ze sprzedaży hurtowej do Delikatesów Centrum, która stanowi ok. 58% uwzględniając sprzedaż Projektu Świeże (dystrybucja produktów świeżych takich jak owoce, warzywa, mięso i wędliny). Sklepy własne Delikatesy Centrum prowadzone przez spółki w których Eurocash posiada 50% udziału (Firma Rogala, FHC-2, Madas) stanowią 17% przychodów ze sprzedaży, natomiast sklepy prowadzone przez EKO Holding (zarówno sklepy Delikatesy Centrum jak i EKO) stanowią 19% sprzedaży. Do segmentu detalicznego zaliczana jest również sprzedaż detaliczna saloników prasowych Inmedio, których udział w przychodach segmentu stanowi 10%.

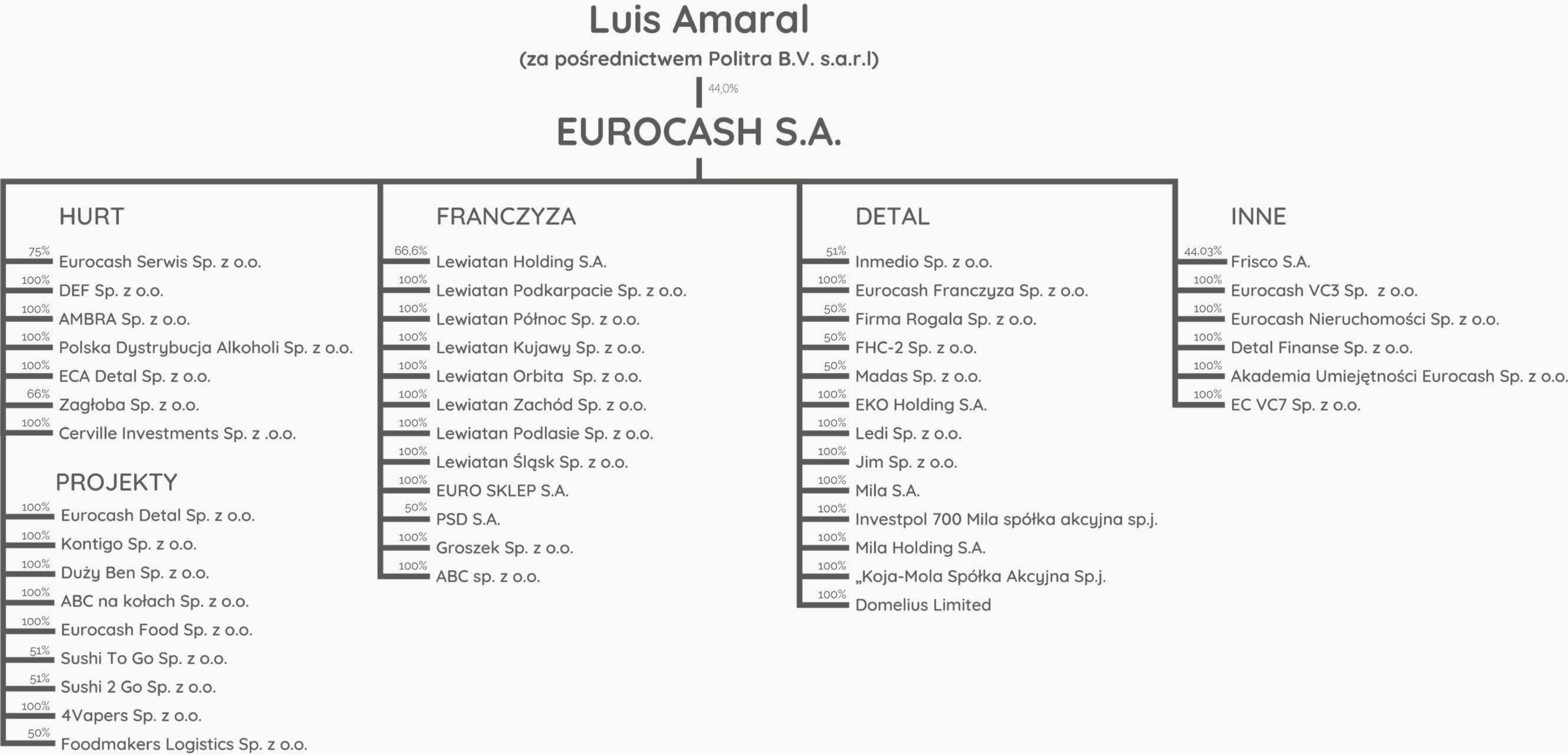
## 1.3 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE GRUPY EUROCASH

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V. s.a.r.l.) posiadający na dzień 31.12.2018 r. 44,04% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Jednostką dominującą w Grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży Grupy.

Na dzień 31.12.2018 r. Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A. wraz ze spółkami pośrednio i bezpośrednio zależnymi, posiadał łącznie 13.605.690 akcji stanowiących 9,78% kapitału zakładowego Eurocash S.A. Z akcji tych przysługiwało 13.014.591 głosów stanowiących 9,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A.

Strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2018 r. przedstawiono na następnej stronie.

Wykres 6 Grupa Eurocash: Struktura organizacyjna



W dniu 29 maja 2018 r. Eurocash nabył 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A. – spółki prowadzącej sieć sklepów Mila.

W dniu 19 grudnia 2018 r., Grupa Eurocash zawarła umowę przyrzeczoną dotyczącą sprzedaży 100% akcji PayUp Polska S.A.

## 1.4 STRUKTURA ZARZĄDCZA

Organem zarządzającym Eurocash S.A. jest zarząd składający się z 7 członków. Skład Zarządu na dzień 31.12.2018 r. zaprezentowano poniżej:

**Tabela 3** Skład zarządu Spółki w roku 2018

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

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

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

określania i wdrażania strategii rozwoju oraz głównych celów, określanie struktury organizacyjnej i polityki kadrowej.

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

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

## 1.5 STRUKTURA NADZORCZA

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

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. przedstawiał się jak w poniższej tabeli.

**Tabela 4** Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2018 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

| Osoba                                      | Funkcja                        |
|--------------------------------------------|--------------------------------|
| João Borges de Assuncao                    | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Francisco José Valente Hipólito dos Santos | Członek Rady Nadzorczej        |
| Hans Joachim Körber                        | Członek Rady Nadzorczej        |
| Jacek Szwajcowski                          | Członek Rady Nadzorczej        |
| Alicja Kornasiewicz                        | Członek Rady Nadzorczej        |

Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadają:

- Panowie Jacek Szwajcowski i Hans Joachim Körber, jako członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz
- Pan João Borges de Assunção oraz Pani Alicja Kornasiewicz, powołani przez akcjonariusza Politra B.V.s.a.r.l, który złożył oświadczenie, iż spełnia kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

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

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

## 1.6 STRATEGIA GRUPY EUROCASH

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

Swoją strategię Grupa realizuje poprzez:

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

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

warunków zakupu towarów, co powinno przyczyniać się również do poprawy konkurencyjności i pozycji rynkowej Grupy.

Zgodnie ze zaktualizowaną strategią na 2023 rok, zamiarem Grupy Eurocash jest stworzenie największej w Polsce sieci supermarketów w oparciu o sklepy własne oraz franczyzowe. Źródłem ekspansji której założeniem jest stworzenie sieci sklepów liczącej 2400 placówek, będzie rozwój sieci w modelu franczyzowym, wspierany kolejnymi przejęciami lokalnych sieci oraz budową sklepów od podstaw (wspólnie z partnerami z sektora nieruchomości). W ten sposób przedsiębiorcy z całej Polski będą mieli dostęp do rozpoznawalnej marki detalicznej oraz narzędzi marketingowych na poziomie kosztowym porównywalnym do sieci sklepów wielkopowierzchniowych.

Misją Grupy Eurocash jest podnoszenie konkurencyjności sklepów detalicznych prowadzonych przez niezależnych przedsiębiorców w Polsce. Doświadczenia wypracowane w sklepach własnych docelowo będą przekazywane franczyzobiorcom.

Jednym z narzędzi udostępnionych dotychczas wszystkim klientom Grupy Eurocash jest Akademia Eurocash – platforma edukacyjna dająca niezależnym przedsiębiorcom wiedzę, do jakiej nie mają dostępu pracownicy konkurencyjnych sieci wielkopowierzchniowych. Kolejnym rozwiązaniem wypracowanym już dziś na bazie sieci Delikatesy Centrum jest platforma dystrybucji produktów świeżych, która zostaje udostępniona w pierwszej kolejności franczyzobiorcom i partnerom zrzeszonych w sie-

ciach kooperujących z Eurocash Dystrybucja. W następnej kolejności udostępniony zostanie System Zarządzania Relacjami z Klientami bazujący na mechanizmach wypracowanych w Delikatesach Centrum (Delikarta). Docelowo również klienci Grupy Eurocash, będą mogli skorzystać z rozwiązań sklepu internetowego stworzonego na bazie doświadczeń Frisco.pl.

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

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

## Cel Grupy Eurocash

Celem Grupy Eurocash jest zostanie wiodącym dystrybutorem żywności i innych artykułów FMCG w Polsce. Poprzez połączenie know-how z przedsiębiorczością klientów i pracowników Grupa chce maksymalizować udział rynkowy w dystrybucji produktów codziennej potrzeby dla konsumentów w Polsce.

## 1.7 STRATEGIA SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU

Głównymi obszarami działalności biznesu Eurocash, w których realizuje się idea Społecznej Odpowiedzialności Biznesu, są: środowisko naturalne, produkty, które sprzedaje Eurocash, środowisko pracy oraz relacje z franczyzobiorcami i społecznościami lokalnymi.

### FILAR 1: WPŁYW EUROCASH NA ŚRODOWISKO

Eurocash jako duża firma, która operuje w wielu obiektach oraz której ważnym obszarem działalności jest trans-

port ma bezpośredni wpływ na środowisko naturalne poprzez zanieczyszczenia emisjami do atmosfery, produkcję odpadów i zużycie energii. Dlatego też czujemy szczególną odpowiedzialność za redukcję naszego potencjalnego wpływu na środowisko i staramy się przede wszystkim zredukować emisję dwutlenku węgla, ilość odpadów z opakowań oraz spożywczych oraz zużycie prądu.

### FILAR 2: JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO ŻYWNOŚCI

Handel żywnością niesie ze sobą duże wyzwania na różnych etapach łańcucha logistycznego. Rosnący nacisk, jaki kładziemy na sprzedaż produktów świeżych sprawia, że konieczne jest nieustanne zwiększanie poziomu kontroli jakości produktów, które przyjmujemy od producentów i które dostarczamy współpracującym z nami sklepom, jak i podwyższanie standardów bezpieczeństwa i zachowania jakości żywności w przechowywaniu oraz transporcie.

### FILAR 3: DOBRE ŚRODOWISKO PRACY

Wierzimy, że podstawą zrównoważonego rozwoju jest tworzenie odpowiedniego – motywującego i przyjaznego – środowiska pracy dla wszystkich naszych pracowników. Jesteśmy świadomi zróżnicowanych oczekiwań i wymagań pracowników, w zależności od rodzaju wykonywanej przez nas pracy. Pracownikom wykonującym prace fizyczne staramy się zapewnić przede wszystkim bezpieczeństwo w miejscu pracy. W grupie pracowników biurowych oraz kadry menadżerskiej stawiamy na rozwój kompetencji zawodowych. W odniesieniu do wszystkich pracowników stawiamy nacisk na zdrowie, dobry kontakt z przełożonymi oraz wysoką etykę pracy.

#### FILAR 4: PRZYSZŁOŚĆ PRZEDSIĘBIORCZOŚCI I JEJ WPŁYW NA SPOŁECZNOŚCI LOKALNE

U podstaw sukcesu Eurocash leży wiara w siłę polskiej przedsiębiorczości. Jednocześnie zdajemy sobie sprawę z tego, z jak wieloma wyzwaniami mierzą się nasi franczyzobiorcy w obliczu silnej konkurencji dużych sieci. Dlatego, aby budować wraz z nimi wspólną przyszłość, staramy się na różne sposoby wspierać ich w rozwoju ich przedsiębiorczości – poprzez poszerzanie ich wiedzy, wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań pozwalających lepiej rozwijać biznes czy program sukcesji. Jednocześnie ważne jest dla nas, by lokalne społeczności, w których działają nasi franczyzobiorcy, zauważyły i doceniły ich rolę i wagę dla miejscowości czy regionu. Wierzimy, że wspieranie przez nas polskiej przedsiębiorczości pozwoli jej nie tylko przetrwać, ale też przyciągnie do handlu detalicznego nowe pokolenie przedsiębiorców.

## 1.8 WARTOŚCI GRUPY EUROCASH

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

### Odpowiedzialność

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

### Rzetelność

Wierzimy, że jesteśmy kowalami własnego losu, a stawiane przed nami wyzwania są okazją do wykazania się i wprowadzenia nowych rozwiązań i udoskonaleń. Wyznajemy filozofię 360 stopni, według której jesteśmy oceniani zarówno przez przełożonego, jak i przez podwładnych, klientów wewnętrznych oraz osoby na stanowiskach równoległych.

## Praca zespołowa

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

## Dzielenie się zyskami

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

## Przejrzystość

W Grupie Eurocash kierujemy się wysokimi standardami etycznymi wobec pracowników, klientów oraz dostawców. Każdy powinien działać w zgodzie z przepisami prawa i zasadami uczciwości oraz okazywać szacunek wszystkim, z którymi współpracuje. Przestrzegamy wszystkich zasad ładu korporacyjnego spółek giełdowych, a informacje dotyczące działalności oraz wyników firmy są w pełni dostępne.

## Zorientowanie na klienta

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

## Zadowolenie z pracy

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

## Przedsiębiorczość

Przedsiębiorczość to DNA naszej firmy. Jesteśmy przekonani, że w każdym z nas drzemie zmysł przedsiębiorcy, który - dobrze wykorzystany - pozwala nam osiągać to, co niemożliwe. Aktywnie analizujemy otoczenie, w którym działamy i identyfikujemy szanse rozwoju dla naszych klientów i naszej firmy. Działamy innowacyjnie i świadomie podejmujemy ryzyko wierząc, że dzięki temu możemy być numerem jeden.

## 1.9 CZŁONKOSTWO W STOWARZYSZENIACH

Eurocash udziela się w licznych stowarzyszeniach, w których poprzez współpracę i wymianę doświadczeń, przyczynia się do osiągania założonych celów. Organizacje te to m.in.:

- United Nations Global Compact
- Partnerstwo „Razem dla środowiska” UNEP
- Polska Izba Handlu
- Polska Organizacja Franczyzodawców
- Polska Rada Biznesu
- Pracodawcy RP

## 1.10 INTERESARIUSZE GRUPY EUROCASH

Interesariuszy Grupy można podzielić na dwie grupy pod względem istotności: kluczowych i pozostałych.

**Tabela 5** Interesariusze Grupy Eurocash

| Kluczowi                                                                                                                                                                                                                                        | Pozostali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Klienci</b><br>Agenci hurtowni<br>Franczyzobiorcy i właściciele niezależnych sklepów<br>Konsumenci<br><b>Pracownicy</b><br><b>Dostawcy i podwykonawcy</b><br>Produktów<br>Usług (transportowych, sprzątających itp.)<br><b>Akcjonariusze</b> | Społeczności lokalne i organizacje pozarządowe<br>Środowisko naturalne<br>Właściciele obiektów<br>Inni kontrahenci<br>Konkurencja<br>Inne spółki EC<br>Instytucje finansowe<br>Sektor edukacji: uczelnie i szkoły branżowe<br>Organizacje branżowe i konsumenckie<br>Organizacje certyfikujące<br>Media<br>Administracja publiczna i instytucje ochrony środowiska |

**Tabela 6** Komunikacja z interesariuszami

## Sposób komunikacji z kluczowymi interesariuszami:

### Klienci

- biura obsługi klienta, udział w Akademii Eurocash, publikacje własne i branżowe, systemy informatyczne do obsługi zamówień, specjalne wydarzenia, strona internetowa, badania, raporty CSR

### Pracownicy

- portal pracowniczy, portal społecznościowy workplace, plakaty, tablice informacyjne, spotkania, newsletter, badanie opinii

### Dostawcy i podwykonawcy

- codzienna współpraca, spotkania, konferencje, newslettery, audyty, strona internetowa, raport CSR

### Akcjonariusze

- specjalna sekcja na stronie internetowej, raporty finansowe i raporty z działalności niefinansowej, komunikaty i konferencje prasowe, dział relacji inwestorskich

Interesariusze Grupy zostali zidentyfikowani na podstawie ich wpływu na Spółkę oraz wpływu Grupy na sytuację interesariuszy.

Najczęstszą formą kontaktu interesariuszy jest kontakt telefoniczny oraz za pośrednictwem elektronicznych środków komunikacji.

## 1.11 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 środowiska naturalnego wraz ze wskazaniem rozdziału niniejszego raportu, w którym znajduje się szczegółowy opis wszelkich czynności mitygujących te ryzyka.

**Tabela 7** System zarządzania ryzykiem

| Obszar ryzyka                     | Przykłady ryzyka                                                                                                                                                                                        | Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania                                                                                                                            | Odniesienie do rozdziału raportu                         |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Etyka i przeciwdziałanie korupcji | <ul style="list-style-type: none"><li>● Ryzyko występowania korupcji w relacjach z kontrahentami</li><li>● Ryzyko nadużyć względem pracowników</li><li>● Ryzyko nadużyć względem kontrahentów</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>● Kodeks Etyki Grupy Eurocash</li><li>● Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom</li><li>● Linia zaufania dla pracowników do</li></ul> | Rozdział III.8 Etyka<br>rozdział III.7 Prawa pracowników |

anonimowego raportowania  
przypadków korupcji,  
nadużyć oraz łamania  
zasad Kodeksu Etyki

- Polityka antymobbingowa
- Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki
- Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne)

#### Zasoby Ludzkie / miejsce pracy

- Ryzyko utraty pracowników
- Ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa pracy przez pracowników
- Ryzyko niskiego zaangażowania pracowników
- Ryzyko występowania mobbingu i innych nadużyć wobec pracowników

- 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

Rozdział III. Dobre  
środowisko pracy  
dla naszych pracowników

- Ryzyko niesprawiedliwej oceny rozwoju zawodowego pracowników
- Ryzyko wystąpienia braku możliwości rozwoju zawodowego pracowników
- Ryzyko niskiego zadowolenia pracowników z pracy
- Ryzyko niepełnego wykorzystania czasu pracy
- Procedury i instrukcje zatrudniania nowych pracowników
- System benefitów dla pracowników (prywatna opieka medyczna, dofinansowanie do zajęć sportowych)
- Dofinansowanie nauki dla pracowników
- Cykliczne badanie opinii pracowników
- Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom
- Linia zaufania dla pracowników do anonimowego raportowania przypadków korupcji, nadużyć oraz łamania zasad Kodeksu Etyki
- System zarządzania wynikami pracy pracowników
- Coroczne oceny rozwoju pracowników
- Programy rozwoju talentów (Management Trainee oraz

Sales & Operational Trainee)

- Platforma e-learningowa z licznymi szkoleniami dla pracowników
- Szkolenia zewnętrzne zgodnie z potrzebami danych ról/funkcji/działów
- Polityka antymobbingowa
- Aktywność w mediach społecznościowych

## 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

- 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.)

## Rozdział III.2 Bezpieczeństwo i Higiena Pracy

chorób zawodowych  
(praca przy  
komputerze, praca  
w magazynie 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 wymaganiom badaniom, o wątpliwej jakości lub

- Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP
- Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone

Rozdział II.  
Jakość i bezpieczeństwo  
żywności

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• niespełniającej norm prawnych</li> <li>• Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności</li> <li>• Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego dla produktów świeżych</li> <li>• Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych</li> <li>• Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych</li> <li>• Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC</li> <li>• Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach</li> <li>• Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności</li> <li>• OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności</li> <li>• W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów</li> <li>• Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców</li> </ul> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Otoczenie społeczne i biznesowe

- |                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości</li> <li>• Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Akademia Przedsiębiorczości (szkolenia, studia podyplomowe dla klientów i franczyzobiorców itp.)</li> <li>• Innowacyjne narzędzia</li> </ul> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Rozdział IV.  
Przyszłość przedsiębiorczości i jej wpływ na społeczność

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <p>lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję)</li> <li>• Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa</li> <li>• Ryzyko nieuprawnionego / niezgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych</li> <li>• Ryzyko sprzedaży alkoholu do dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych</li> <li>• Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym</li> <li>• Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk</li> </ul> | <p>biznesowe - platforma eurocash.pl</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Oferowanie różnych rozwiązań współpracy biznesowej (kilka sieci franczyzowych, nowe koncepty sklepów detalicznych itp.)</li> <li>• Stosowanie dobrych praktyk w biznesie</li> <li>• Wsparcie równego traktowania przedsiębiorców przez producentów ("Równi w biznesie")</li> <li>• Badania satysfakcji klientów / przedsiębiorców ze współpracy z Grupą Eurocash</li> <li>• Dedykowana funkcja Compliance w Grupie EC (zgodności z przepisami prawa)</li> <li>• Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO - osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy)</li> </ul> | <p>lokalne</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|

biznesowych przez  
pracowników Grupy

- 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 CO<sub>2</sub>
- 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

## Rozdział I. Wpływ Eurocash na środowisko

Od wielu lat Grupa Eurocash corocznie raportuje kwestie związane ze społeczną odpowiedzialnością. Niniejszy raport dotyczy okresu od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018. Poprzedni raport został opublikowany w dniu 22 marca 2018 r.

Prezentowane w raporcie informacje i dane zaprezentowano zgodnie ze specyfiką i standardami działalności biznesowej Grupy. Takie podejście pozwala ustandaryzować informacje oraz dobrać wskaźniki odpowiednie dla działalności Grupy Eurocash.

W ramach przyjętej strategii CSR Grupy zidentyfikowane zostały następujące istotne aspekty:

| Aspekt raportowania              |                                                                                                                                                                                                                 | Oddziaływanie aspektu wewnątrz organizacji | Oddziaływanie aspektu na zewnątrz organizacji |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Miejsce pracy                    | <ul style="list-style-type: none"><li>warunki zatrudnienia</li><li>bezpieczeństwo</li><li>etyka i wartości firmy</li><li>równe szanse w miejscu pracy</li></ul>                                                 | +                                          | -                                             |
| Środowisko                       | <ul style="list-style-type: none"><li>zużycie energii</li><li>zużycie paliw i emisje ze środków transportu</li><li>gospodarowanie odpadami</li></ul>                                                            | +                                          | +                                             |
| Jakość i bezpieczeństwo żywności | <ul style="list-style-type: none"><li>dbałość o jakość i bezpieczeństwo produktów oraz opakowań</li><li>kryteria doboru dostawców i narzędzia ich weryfikacji</li></ul>                                         | +                                          | +                                             |
| Rynek                            | <ul style="list-style-type: none"><li>zapewnienie konkurencyjności niezależnym sklepom detalicznym w Polsce</li><li>odpowiedź na potrzeby klientów, w tym innowacje w produktach do nich skierowanych</li></ul> | +                                          | +                                             |

Tabela 8 Znaczące aspekty raportowania CSR Grupy Eurocash

W większości przypadków zidentyfikowane aspekty mają dwustronne oddziaływanie, do wewnątrz i na zewnątrz Grupy oraz różnią się stopniem i charakterem oddziaływania oraz wagą dla poszczególnych interesariuszy.

W związku z przejęciem 29 maja 2018 roku Grupy Mila oraz integracją spółek przejętych na przełomie 2016 i 2017 roku, tj. FHC-2 i Madas, Polska Dystrybucja Alkoholi i EKO Holding, dane dotyczące struktury zatrudnienia oraz liczby wypadków za rok 2017 zostały przedstawione ponownie z uwzględnieniem wyżej wymienionych jednostek.

W razie pytań dotyczących niniejszego raportu zapraszamy do kontaktu Marketingiem Grupy.

### 3. WPŁYW EUROCASH NA ŚRODOWISKO

Grupa Eurocash stosuje się do zasady przezorności zawartej w artykule 15 Deklaracji z Rio de Janeiro w sprawie środowiska i rozwoju poprzez zarządzanie ryzykiem na każdym etapie planowania. Poniżej prezentujemy najważniejsze działania Grupy w tym zakresie.

#### Polityka Środowiskowa

Eurocash jako lider dystrybucji hurtowej produktów FMCG na rynku polskim, mając na uwadze poszanowanie środowiska naturalnego, prowadzi swoją działalność dążąc do minimalizacji wpływu na otoczenie.

Świadomość wagi zagadnień ekologicznych w powiązaniu z dalszym rozwojem Grupy sprawia, że funkcjonowanie przedsiębiorstwa jest zgodne z obowiązującymi przepisami i normami dotyczącymi ochrony środowiska i innymi uwarunkowaniami lokalnymi oraz z uwzględnieniem aspektów środowiskowych. W ramach doskonalenia efektów działalności środowiskowej obrane zostały następujące cele:

- Przestrzegania wszelkich wymagań prawnych i regulacji w obszarze ochrony i wpływu na środowisko mających zastosowanie w prowadzonej działalności
- Systematyczne podnoszenie świadomości ekologicznej wśród pracowników oraz poza firmą, ze szczególnym uwzględnieniem segregacji odpadów i recyklingu
- Zapobieganie zanieczyszczeniom środowiskowym, w tym zmniejszanie ilości odpadów oraz uciążliwych emisji
- Racjonalne użytkowanie zasobów naturalnych w tym powietrza, wody, energii i paliw
- Doskonalenie technologii i procesów logistycznych tak, aby były one przyjazne środowisku oraz zaspokajały potrzeby i oczekiwania obecnych i przyszłych kontrahentów oraz innych stron zainteresowanych
- Zapobieganie sytuacjom awaryjnym
- Kreowanie działalności proekologicznej wśród dostawców i klientów

Wyżej wymienione cele wiążą się z działalnością przedsiębiorstwa Eurocash. Zarząd zobowiązuje się do planowania działań z zakresu ochrony środowiska, zapewnienia zasobów do realizacji tych działań oraz oceny skuteczności podej-

mowanych działań.

Zarząd oraz wszyscy pracownicy Grupy Eurocash zobowiązani są do identyfikowania się z przesłaniem przyjętej Polityki Środowiskowej i do realizacji celów z niej wynikających.

## 3.1 ZUŻYCIE ENERGII I EMISJA CO<sup>2</sup>

Zużycie energii elektrycznej w Grupie Eurocash jest jednym z istotnych aspektów wpływu na środowisko. Energia elektryczna w Polsce wytwarzana jest głównie z ze spalania węgla, czego konsekwencją jest emisja szkodliwego dwutlenku węgla do powietrza.

W roku 2018 zużycie energii elektrycznej w Grupie Eurocash wynosiło ok. 0,49 mln GJ. Energia zużywana jest głównie w naszych centrach dystrybucyjnych, biurach oraz hurtowniach.

W wyniku bezpośredniej emisji ze spalania paliw w budynkach i autach Grupy, wyemitowane zostało 25 355 t CO<sub>2</sub>. Głównym źródłem emisji było spalanie paliw w transporcie (63%) oraz ogrzewanie budynków (37%).

## 3.2 ZUŻYCIE ENERGII W BUDYNKACH

### A) AUDYT EFEKTYWNOŚCI ENERGETYCZNEJ

Co pięć lat w Grupie Eurocash przeprowadzany jest audyt efektywności energetycznej, ostatni odbył się w 2017

roku. Obejmował on zarówno budynki Grupy, jak i zagadnienia związane z transportem. W ramach audytu zidentyfikowano obszary, w których można zwiększyć efektywność procesów pod względem zużycia energii. Jego wyniki posłużyły do zaplanowania działań w tym zakresie na kolejne lata.

### B) WYMIANA OŚWIETLENIA LED

Grupa Eurocash w 2018 r. kontynuowała projekt wymiany oświetlenia w centrach dystrybucyjnych oraz hurtowniach Cash & Carry na nowoczesne oświetlenie wyposażone w żarówki LED. Inwestycja w projekt, oprócz korzystnego wpływu na środowisko naturalne przedkłada się również na oszczędności finansowe Grupy. Wyniosły one ok. 60-75% w zależności od typu poprzedniego oświetlenia. Szacowany czas zwrotu inwestycji w wymianę oświetlenia w centrum dystrybucyjnym wynosi od 2,7 roku do 5,7 lat.

Na koniec 2018 roku nowe oświetlenie LED obecne było w 15 z 16 centrów dystrybucyjnych. Oświetlenie LED wprowadzono również w ponad 70% hurtowni Cash & Carry.

### C) EKOLOGICZNY BUDYNEK BIURA W WARSZAWIE

W celu ograniczenia negatywnego oddziaływania na środowisko, nowe biuro Grupy w Warszawie zostało zlokaliz-

zowane w budynku z certyfikatem BREEAM (BRE Environmental Assessment Method). Certyfikat ten jest jedną z najczęściej stosowanych metod oceny budynków pod kątem jego ekologiczności, szczególnie w kontekście zużycia energii

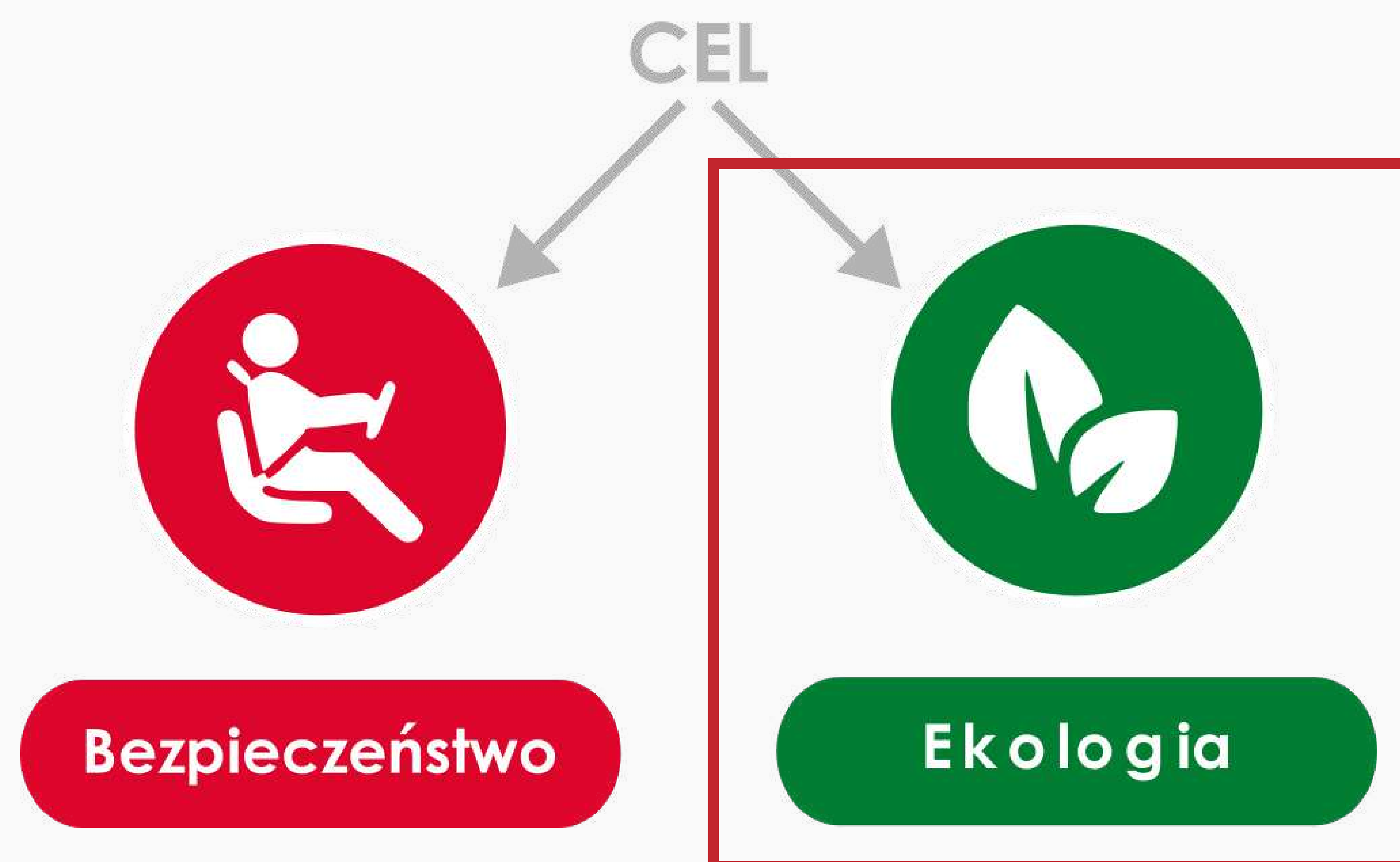
### 3.3 ZUŻYCIE ENERGII W TRANSPORTACH

#### A) WDROŻENIE EFEKTYWNEGO SYSTEMU LOGISTYCZNEGO

Grupa Eurocash opracowała i wdrożyła nowoczesny system logistyczny, pozwalający na racjonalne wykorzystanie środków transportu i ograniczenie wpływu przejazdów pojazdów ciężarowych na środowisko. Grupa na bieżąco monitoruje trasy przejazdów oraz wyznacza trasy w sposób jak najbardziej efektywny. Towar jest przewożony jednocześnie do kilku miejsc docelowych, co pozwala maksymalnie zoptymalizować powierzchnię załadunkową samochodów ciężarowych. Do przewozu towarów zatrudniane są również zewnętrzne firmy transportowe, które z racji skali swojej działalności, są w stanie maksymalnie zoptymalizować kursy. Dzięki temu samochód ciężarowy obsługiwany przez zewnętrzną firmę, wysłany do miejsca docelowego nie pokonuje drogi powrotnej z zupełnie pustą powierzchnią załadunkową. Firma wyspecjalizowana w usługach transportowych ma możliwość optymalnego wykorzystania samochodów ciężarowych, podczas trasy powrotnej, realizując zamówienia od innych przedsiębiorców. Rozwiązanie to pozwala na znaczącą redukcję emisji spalin do środowiska.

#### B) SYSTEM MONITOROWANIA EMISJI SPALIN SAMOCHODÓW PRACOWNICZYCH

Bieżącemu monitoringowi podlega również emisja spalin emitowanych w związku z działalnością pracowników Grupy Eurocash. Firma wyznaczyła limity zużycia paliwa w samochodach osobowych, wykorzystywanych w celach służbowych. Limity te kontrolowane są przez Dział Zarządzania Flotą, który w przypadkach znacznych odchyleń od ustalonych norm, odpowiada za zidentyfikowanie i wyeliminowanie problemu.



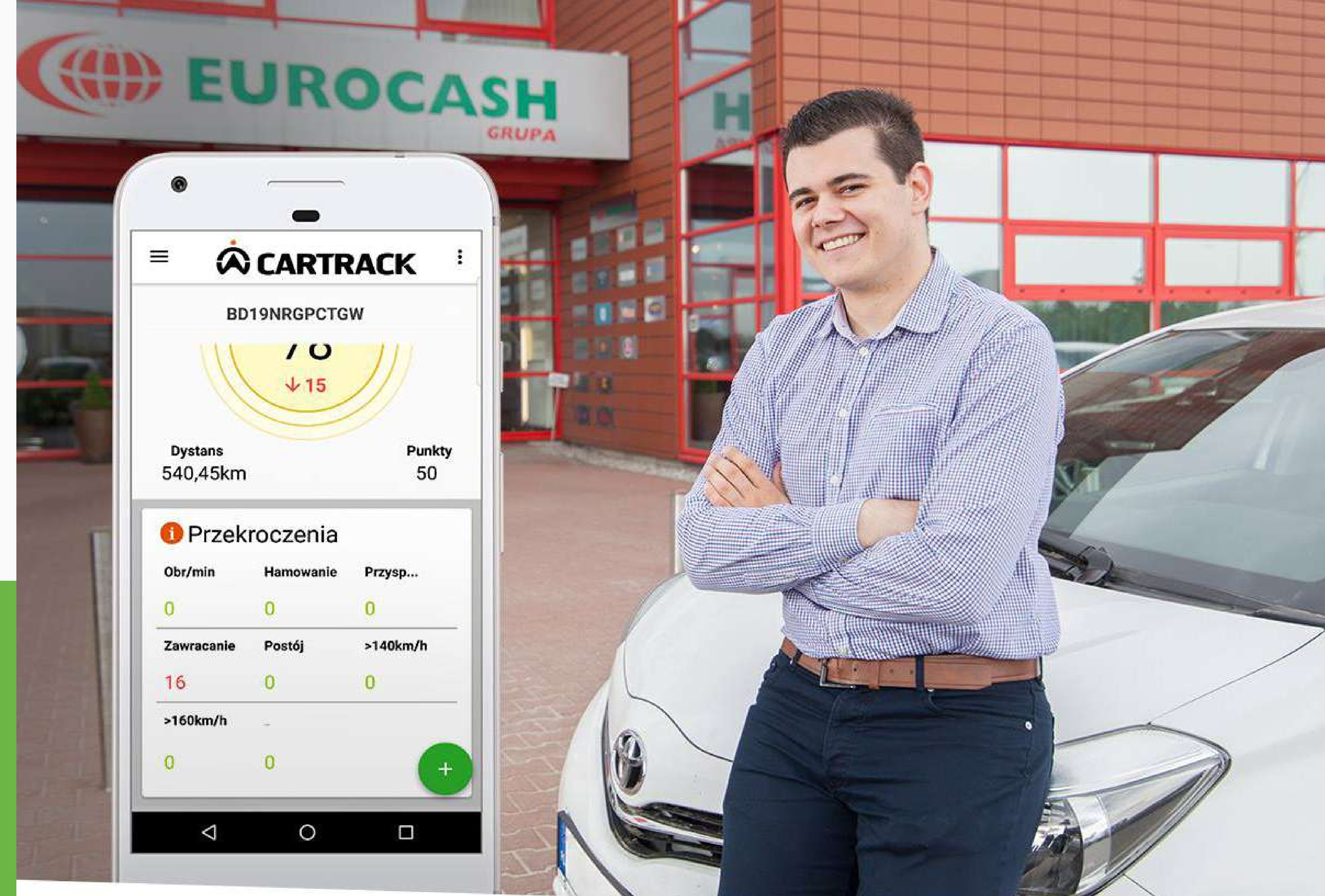
### C) PROGRAM ZWIĘKSZENIA BEZPIECZEŃSTWA I EKOLOGII JAZDY

„Program zwiększenia bezpieczeństwa i ekologii jazdy” został opracowany w 2017 r. Jego głównym założeniem było ograniczenie emisji spalin z samochodów służbowych oraz zwiększenie bezpieczeństwa osób nimi podróżujących.

W ramach programu zidentyfikowano i przygotowano do implementacji 11 zasad Ecodrivingu w Grupie Eurocash:

- Przewiduj sytuację na drodze
- Hamuj silnikiem
- Jedź na możliwie najwyższym biegu i możliwie najniższych obrotach
- Przyspieszaj dynamicznie
- Nie rozgrzewaj silnika na postoju
- Zmniejsz opór powietrza
- Kontroluj ciśnienie w oponach
- Wyłączaj zbędne odbiorniki prądu
- Dbaj o samochód
- Unikaj jazdy na krótkich obrotach
- Planuj podróże i tankowania

To, czy powyższe zalecenia są stosowane przez pracowników weryfikuje specjalna aplikacja mobilna.



Warto podkreślić fakt, że realizacja projektu pozwoliła na zmniejszenie ilości spalanej paliwa na każdy przejechany kilometr.

**Wprowadzona praktyka podniosła liczbę pokonywanych kilometrów na 1 litr paliwa aż o ponad 10%.**

#### D) FLOTA AUT HYBRYDOWYCH

Eurocash rozbudował znacząco flotę aut hybrydowych. Pojazdy te zużywają mniej paliwa, wydzielają mniej szkodliwych substancji oraz są cichsze niż klasyczne auta z silnikami spalinowymi.

Na koniec roku 2018 r. flota Grupy Eurocash liczyła **545 aut hybrydowych** Toyota Yaris w porównaniu do 400 w 2017 r. Auta te stworzyły największą w Polsce korporacyjną flotę samochodów z napędami alternatywnymi. Auta te wyposażone są dodatkowo w system bezpieczeństwa Toyota Safety Sense, który obejmuje m.in. układ wczesnego reagowania w razie ryzyka zderzenia PCS, automatyczne wycieraczki czy sygnalizację niezamierzonego opuszczania pasa ruchu. Grupa podjęła również decyzję o zamawianiu aut tylko i wyłącznie z silnikiem spalinowym, elektrycznym lub hybrydowym.



**545**  
**AUT HYBRYDOWYCH**

### 3.4 GOSPODAROWANIE ODPADAMI

Z odpadów generowanych przez Eurocash, w 2018 roku selektywnie zebrano 10 326 t, z czego 6 006 t makulatury oraz 1 497 t folii. Łącznie odzyskowi poddano 88% wytwarzanych odpadów, z których 23% stanowiły bioodpady. Po oddaniu do uprawnionych zakładów przetwarzania, zawartość organiczna odpadów była wykorzystywana jako substrat do biogazowni oraz innych biologicznych procesów przekształcania, a zniszczone opakowania jako paliwo alternatywne. Przedstawione dane dotyczą odpadów powstających w wyniku realizacji głównej działalności Grupy i nie uwzględniają odpadów komunalnych wytworzonych przez pracowników.

**Tabela 9:** Odpady wytwarzane w Grupie Eurocash i sposób ich zagospodarowania

| Rodzaj odpadu                                                   | Odzysk materiałowy (t) | Przetwarzanie mechaniczno-biologiczne (t) |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|
| Opakowania z papieru i tektury                                  | 5 689,18               | 0                                         |
| Produkty spożywcze przeterminowane lub nieprzydatne do spożycia | 0                      | 2 156,72                                  |
| Opakowania z tworzyw sztucznych                                 | 1 320,82               | 0                                         |
| Inne                                                            | 134,169                | 0                                         |
| Razem                                                           | 7 144,17               | 2 156,72                                  |
|                                                                 | 76,8%                  | 23,2%                                     |

#### A) PROGRAM OPTIMALIZACJI STRAT MAGAZYNOWYCH

W 2018 roku w części Delikatesów Centrum powstałych po przejęciu spółki Eko Holding S.A. opracowany został i wdrożony nowy program optymalizacji strat magazynowych. Wdrożony proces zakłada m.in. stosowanie nowego sposobu kodowania strat, cotygodniowe raportowanie ich poziomu oraz powołanie do ich monitorowania specjalnego zespołu który podczas cotygodniowych spotkań analizuje bieżący poziom strat i opracowuje specjalne programy naprawcze. Ponadto, wdrożono również specjalne plany naprawcze dla sklepów z najwyższymi stratami magazynowymi.

Ponadto, analizie poddawana jest m.in ilość i jakość dostarczanego do sklepów towaru. Oceniana jest jakość realizowanych zamówień, co pomaga kierownikom sklepów w tworzeniu zoptymalizowanych zamówień. W sklepach wprowadzony został również zmodyfikowany system przyjęcia towarów oraz proces reklamacyjny. W magazynach funkcjonuje natomiast ulepszony model kompletacji palet i wysyłki towarów do sklepów. Wszystkie te działania przysłużyły się znaczącej redukcji strat magazynowych na koniec 2018 r.

#### B) WSPÓŁPRACA Z BANKAMI ŻYWNOŚCI

W roku 2018 Grupa Eurocash kontynuowała współpracę z bankami żywności, dzięki czemu możliwe było przekazanie znaczących ilości jedzenia z placówek Grupy osobom potrzebującym. W 2018 r. Grupa Eurocash uratowała w ten sposób 37,7 t artykułów spożywczych o wartości 405 tys.

zł. Żywność ta pozwoliła zapewnić **75 358 posiłków osobom potrzebującym.**

#### C) PROMOCJA SEGREGACJI ŚMIECI

Nasza sieć partnerska Gama prowadzi własne programy mające na celu zwiększenie świadomości ekologicznej, szczególnie w przypadku dzieci.

Akcja wizerunkowa „Gamuś Bawi i Edukuje” pod hasłem „Pamiętajcie dzieci – segregujcie śmieci” promuje segregację śmieci poprzez zabawę. W projekcie udział wzięły dzieci w wieku przedszkolnym oraz z zerówek i klas pierwszych szkół podstawowych.

### 3.5 POZOSTAŁE INICJATYWY

#### A) EKOBIURO

W ramach wdrażania ekologicznych rozwiązań w biurach Grupy Eurocash wprowadzono poniższe działania:

- W celu ograniczenia ilości marnowanego papieru i tuszów wprowadzono system centralnych wydruków, który standardowo używa tylko czarno-białego tuszu oraz drukuje dwustronnie;
- W celu odzyskania surowców w biurach w Poznaniu i okolicach zostały wyposażone w pojemniki na zużyty papier, a nowe biuro w Warszawie w pojemniki do sortowa-

nia na papier i tworzywa sztuczne.

- W celu ograniczenia emisji spalin z samochodów służbowych w przypadku delegacji wdrożono odpowiednie systemy telekonferencyjne, a także promocję wspólnych przejazdów. Ogłoszenia dotyczące wspólnych przejazdów można zamieszczać w specjalnym dziale portalu pracowniczego oraz na grupie na platformie Workplace by Facebook.

## 4. JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO ŻYWNOŚCI

Grupa Eurocash jest największą polską firmą, która zajmuje się hurtową dystrybucją szybkozbywalnych produktów spożywczych, chemii gospodarczej, alkoholi i wyrobów tytoniowych. Firma współpracuje z 1 809 producentów. Będąc partnerem tak dużej liczby podmiotów, Grupa współtworzy istotną część łańcucha dostaw produktów żywnościowych do konsumentów w całej Polsce.



**1 809  
DOSTAWCÓW**

Producenci, dzięki współpracy z Grupą, mogą korzystać z efektywnej dystrybucji swoich produktów poprzez sieć klientów Grupy posiadających sklepy detaliczne zarówno w większych miastach, jak i mniej zaludnionych miejscowościach. Dzięki tej współpracy producenci mogą skoncentrować się na swojej podstawowej działalności oraz na budowaniu ich wizerunku wśród konsumentów, unikając jednocześnie kosztownych inwestycji w budowę systemu logistycznego. Efektywność kosztowa dystrybucji poprzez Grupę możliwa jest dzięki wykorzystaniu infrastruktury logistycznej do dystrybucji towarów wielu producentów jednocześnie, niezależnie od wielkości zamówienia produktów wybranego producenta.

Natomiast Klienci współpracujący z Eurocash mogą korzystać z efektu skali, pozycji negocjacyjnej oraz wsparcia marketingowego Grupy, na co nie mogliby nie liczyć działając samodzielnie. Dzięki rozbudowanej strukturze formatów dystrybucyjnych, a także ofercie dobrze rozwiniętych systemów franczyzowych i partnerskich, klienci Grupy mają możliwość wybrania odpowiedniej oferty, która odpowie na indywidualne potrzeby konsumentów na ich rynku lokalnym. Efekt skali Grupy zapewnia właścicielom małoformatowych sklepów detalicznych możliwość korzystania z dużo bardziej zaawansowanych rozwiązań i „know-how” niż w przypadku wielkopowierzchniowych sieci detalicznych.

Dzięki takiemu modelowi współpracy, przedsiębiorczość w handlu detalicznym jest w Polsce na relatywnie wysokim poziomie w porównaniu do średniej europejskiej, pomimo spadającej w ostatnich latach liczby sklepów. W 2018 r. Sklepy małego formatu w Polsce stanowiły 41% rynku FMCG.

## 4.1 CHARAKTERYSTYKA ŁAŃCUCHA DOSTAW

Grupa Eurocash skupia się na dystrybucji produktów, która realizowana jest poprzez dział Logistyki, zatrudniający od 3 500 do 4 000 pracowników, w zależności od sezonu.

Dystrybucja produktów na skalę ogólnopolską wymaga współpracy z wieloma dostawcami, ich liczbę w 2017 r. i 2018 r. przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 10:** Liczba dostawców w Grupie Eurocash

|                  | 2018  | 2017  |
|------------------|-------|-------|
| Liczba dostawców | 1 809 | 1 817 |

Każdy dostawca Grupy Eurocash jest zobligowany do realizacji wymogów zawartych w dokumencie Ogólne Warunki Dostaw Produktów, który reguluje m.in.: cechy i dokumentację produktów, zasady audytów, ustalenie ceny zakupu, organizację dostaw, zwroty, obieg dokumentów, działalność promocyjną, przepływy finansowe czy kary.

## 4.2 NOWY STANDARD BEZPIECZEŃSTWA ŻYWNOSCI

Zgodnie z obowiązującą polityką bezpieczeństwa żywności, Eurocash realizuje swoje dostawy zachowaniem zasad gwarantujących bezpieczeństwo produktów, co w 2018 roku zostało potwierdzone poprzez utrzymanie następujących certyfikatów standardów jakościowych:

- ISO 22000:2005 DEKRA Certification - wszystkie lokalizacje Eurocash S.A. w zakresie magazynowania, dystrybucji i sprzedaży hurtowej artykułów spożywczych.
- BRC Global Standard - Storage and Distribution Lloyd's Register (Polska) Sp. z o.o.- magazyn Eurocash Gastronomia w Sosnowcu, Plewiskach i Błoniu
- IFS Logistics DEKRA Certification - magazyn Eurocash Gastronomia w Sosnowcu, Plewiskach i Błoniu.

W ramach nadzoru i doskonalenia Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności przeprowadzono **348 audytów wewnętrznych**, w tym także kwartalne audyty centrów dystrybucyjnych. Przeszkolono również 444 kierow-

ników w jednostkach operacyjnych.

Oddziały Eurocash Gastronomia Sosnowiec, Plewiska i Błonie w ramach pozyskiwania nowych klientów, ale i współpracy z wymagającymi klientami sieciowymi, ponownie uzyskały certyfikat Łańcucha Dostaw MSC i ASC. W praktyce oznacza to, że w ofercie sprzedaży tych magazynów znajdują się ryby i owoce morza, które pochodzą tylko i wyłącznie ze zrównoważonych, certyfikowanych łowisk lub hodowli. W ramach nadzoru bezpieczeństwa żywności Eurocash Gastronomia przeprowadził 67 audytów magazynu, 72 audyty załadunku oraz 236 audytów transportowe podczas dostaw do klienta. Ponadto, w zakresie kwartalnych szkoleń cyklicznych przeszkolono łącznie **912 osób**, co oznacza, że każdy pracownik odbył przynajmniej 3 szkolenia.

By dostarczać swoim klientom bezpieczne produkty marki własnej Eurocash Dobry Wybór! w 2018 roku przeprowadzono szereg szczegółowych działań. Przeprowadzono ponad **2 500 badań laboratoryjnych**, dokonano oceny sensorycznej podczas 321 degustacji, zatwierdzono łącznie 1 154 paszportów, etykiet oraz stickerów. Dodatkowo 33 produkty chemii gospodarczej Dobry Wybór! zostały poddane certyfikacji zgodnie ze standardem BRC CP. Klienci mogą rozpoznać produkty certyfikowane za pomocą logotypów TUV Nord umieszczonych na etykiecie. W ramach zwiększenia nadzoru nad dostawcami produktów marki własnej, zwiększono także liczbę przeprowadzonych audytów do 148.

#### A) ZDALNE ELEKTRONICZNE MONITOROWANIE TEMPERATURY WE WSZYSTKICH OBIEKTACH

W 2017 roku Grupa Eurocash wprowadziła do swojego zaplecza logistycznego system kontroli temperatury Blu-log, bazujący na technologii radiowej – active RFID. System został zamontowany w większości centrów dystrybucyjnych na terenie całej Polski oraz w magazynach Eurocash Gastronomia.

W ramach systemu w magazynach zamontowane zostały bezprzewodowe czujniki temperatury, które drogą radiową wysyłają dane do przekaźników, i dalej do bazy danych na serwerze. System umożliwia zachowanie wysokiej jakości wszystkich produktów oraz minimalizowanie strat powstających w wyniku zmian temperatury.

### 4.3 WERYFIKACJA JAKOŚCI PRODUKTÓW ŚWIEŻYCH

Proces kontroli jakości produktów świeżych w Grupie Eurocash realizowany jest zgodnie z etapami opisanymi na poniższym diagramie, a także z uwzględnieniem parametrów jakościowych ustalonych z klientem Grupy, które mają zagwarantować bezpieczeństwo dystrybuowanej żywności.



Tabela 11: Liczba realizowanych audytów dostawców

| Kategoria            | Liczba |
|----------------------|--------|
| Mięso/wędliny        | 133    |
| Owoce/warzywa        | 103    |
| Convenience          | 94     |
| Jaja                 | 8      |
| Ryby                 | 12     |
| Pieczyno             | 30     |
| Nabiał               | 55     |
| Mrożonki/lody        | 8      |
| Inne, w tym farmacja | 18     |
| Suma                 | 461    |

A) AUDYTY U DOSTAWCÓW

Współpracę z dostawcami żywności dla naszej Grupy zawsze rozpoczynamy od tzw. wstępnego audytu bezpieczeństwa żywności, który pozwala nam ocenić potencjalnego dostawcę. Audyt wstępny przeprowadzony jest w oparciu o przygotowaną przez ekspertów Eurocash listę audytową. Dalsze rozmowy negocjacyjne prowadzone są tylko z tymi dostawcami, którzy uzyskają pozytywny wynik audytu wstępnego. Dodatkowo, w trakcie współpracy przeprowadzane są cykliczne audyty dostawców.

W roku 2018 zwiększono ilość realizowanych audytów dostawców do **461**



**461**  
**AUDYTÓW**

B) KONTROLE JAKOŚCIOWE

Wyznaczeni kontrolerzy jakości oraz technolodzy, regularnie przeprowadzają kontrole jakościowe u dostawców. Nadzorują oni bezpośrednio przygotowanie produktów świeżych (mięso, owoce, warzywa, ryby) w siedzibie producentów. W 2018 r. przeprowadzono **675 kontroli jakościowych**.

W magazynach centralnych Grupy Eurocash również odbywają się kontrole jakościowe produktów świeżych. Realizowane są przez zespół kontrolerów jakości posiadających

uprawnienia rzeczoznawcy. Każda dostawa kontrolowana jest pod względem zgodności z parametrami określonymi w specyfikacjach produktowych, opracowanych przez zespół technologów.

### C) DZIAŁANIA W ZAKRESIE MAGAZYNOWANIA I KOMPLETACJI

W ramach utrzymywania najwyższej jakości produktów świeżych realizowane są codzienne kontrole magazynowe w celu zapewnienia najwyższej jakości podczas procesu magazynowania.

Przeprowadzane są również cykliczne kontrole poprawności kompletacji produktów świeżych przed wysyłką do klientów.

### D) BADANIA LABORATORYJNE PRODUKTÓW ŚWIEŻYCH

W 2018 roku zwiększono częstotliwość realizowanych badań mikrobiologicznych oraz fizykochemicznych produktów, dostarczanych do Delikatesów Centrum, w tym:

- owoce i warzywa- 24
- mięso- 97
- ryby- 64

### E) SZKOLENIA Z ZAKRESU PRODUKTÓW ŚWIEŻYCH

Dział Kontroli Jakości przeszkolił **511 pracowników** sklepów Delikatesy Centrum oraz działów operacyjnych z zakresu bezpieczeństwa i rotacji produktów świeżych.

W ramach edukacji z zakresu zarządzania ekspozycją produktów świeżych odbywają się również wizje lokalne u naszych klientów. W 2018 r. kontrolerzy jakości przeprowadzili 174 wizyt.



## 511 PRACOWNIKÓW

### F) PROCES REKLAMACYJNY

Dział kontroli jakości obsługuje proces reklamacyjny produktów świeżych 7 dni w tygodniu, dzięki czemu możliwe jest udzielenie odpowiedzi do 24h od zgłoszenia reklamacji na dedykowanych platformach.

W ramach procesu reklamacyjnego realizowane są również wizje lokalne u naszych klientów.

### G) SYSTEM RAPORTOWANIA

Po każdym procesie nadzorowanym przez dział kontroli jakości produktów świeżych powstaje specjalny raport przekazywany do określonych adresatów. Raportowane obszary obejmują m.in. dostawy produktów świeżych, poziom reklamacji, rotację, przeceny, testy przechowalnicze oraz badania laboratoryjne.

## 5.DOBRE ŚRODOWISKO PRACY DLA NASZYCH PRACOWNIKÓW

### 5.1 STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Pracownicy mają nieoceniony wpływ na kształt Grupy Eurocash i jej funkcjonowanie. To: od ich pracy, zaangażowania i podejścia w dużej mierze zależy wynik finansowy Grupy. Tworzą kapitał ludzki i intelektualny będący wartością niematerialną firmy. Liczba zatrudnionych w Grupie Eurocash na dzień 31.12.2018 r. wyniosła **21 404 osób**. To o 4 247 osób więcej w porównaniu do ostatniego dnia 2017 r. (17 157 osób). Struktura zatrudnienia w podziale na płeć i wiek pracowników została przedstawiona poniżej\*.

**Tabela 12:** Struktura zatrudnienia wg. płci w Grupie Eurocash na 31.12.2018 r.

| Struktura zatrudnienia | 2018  | 2017  |
|------------------------|-------|-------|
| Kobieta                | 64,7% | 57,9% |
| Mężczyzna              | 35,3% | 42,1% |

**Tabela 13:** Struktura zatrudnienia wg. wieku w Grupie Eurocash na 31.12.2018 r.

| Struktura zatrudnienia wg wieku | 2018  | 2017  |
|---------------------------------|-------|-------|
| poniżej 31 lat                  | 29,3% | 30,5% |
| 31-40 lat                       | 35,5% | 37,2% |
| powyżej 40 lat                  | 35,2% | 32,2% |

**Tabela 14:** Struktura pracowników nowo zatrudnionych w Grupie Eurocash w 2018 r. wg płci

| Struktura zatrudnionych | Kobieta | Mężczyzna |
|-------------------------|---------|-----------|
| Liczba osób             | 5 287   | 2 938     |
| % zatrudnionych         | 64%     | 36%       |

**Tabela 15:** Struktura pracowników nowo zatrudnionych w Grupie Eurocash w 2018 r. wg wieku

| Struktura zatrudnionych | do 30 lat | 31 do 49 lat | 50 lat i więcej |
|-------------------------|-----------|--------------|-----------------|
| Liczba osób             | 4 320     | 3 318        | 587             |
| % zatrudnionych         | 53%       | 40%          | 7%              |

**Tabela 16:** Poziom rotacji pracowników w Grupie Eurocash w 2018 r.

| Rotacja                             | 2018  | 2017  |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Pracownicy przyjęci                 | 8 257 | 5 972 |
| Pracownicy, którzy zakończyli pracę | 8 756 | 5 928 |
| Wynik netto                         | -499  | 44    |

\*Dane obejmują zarówno spółki hurtowe, jak i detaliczne organizowane przez Grupę Eurocash. Rubryka „2017” nie zawiera danych dla Grupy Mila przejętej 29 maja 2018 r.

## 5.2 BEZPIECZEŃSTWO I HIGIENA PRACY

Bezpieczeństwo i Higiena Pracy w Grupie Eurocash to przede wszystkim system, którego głównym celem jest prewencyjne zabezpieczanie i monitorowanie środowiska pracy dla wszystkich zatrudnionych osób. Eksperti BHP mają za zadanie m.in. podnosić świadomość bezpieczeństwa i higieny pracy w życiu codziennym pracowników, a także ich bliskich. W zakres działań wchodzi np.:

- przeprowadzanie szkoleń okresowych z zakresu BHP,
- szerzenie wiedzy i zwiększanie umiejętności z zakresu udzielania pierwszej pomocy,
- przeprowadzanie działań z zakresu ochrony przeciwpożarowej,
- organizacja programów prewencyjnych.

W 2018 r. odnotowany został spadek wypadków o 1,33% w stosunku do 2017 roku. Wszystkie tego typu zdarzenia miały charakter lekki. Najczęstsze z nich to wypadki z udziałem wózków widłowych: potrącenia, najechania czy wypadnięcia operatora z kabiny.

**Tabela 17:** Liczba wypadków w Grupie Eurocash

| Rodzaj wypadku                  | 2018 | 2017* |
|---------------------------------|------|-------|
| Wypadek w parcy                 | 377  | 373   |
| Wypadek w drodze do lub z pracy | 68   | 78    |
| Razem                           | 445  | 451   |

### A) SYSTEM ZGŁASZANIA PROBLEMÓW BEZPIECZEŃSTWA

W 2018 r. w kilku Centrach Dystrybucyjnych wprowadzono testowo „Rejestr zdarzeń potencjalnie wypadkowych”. Każdy pracownik może je zgłosić. Co miesiąc wyniki są podsumowywane a wnioski przekazywane wraz z zaleceniami do realizacji.

### B) PROGRAMY PREWENCYJNE

W Grupie Eurocash w 2018 r. prowadzone były dwa programy prewencyjne: „Strzał w 10-tkę” oraz „Zero tolerancji dla nieprzestrzegania przepisów”.

Program „Strzał w 10-tkę” obejmuje krótkie spotkania z

pracownikami, trwające ok. 10 min. Polegają one na omówieniu wybranego tematu (np. transport ręczny, obsługa wózka itp.). Spotkaniu towarzyszy często pokaz praktyczny obejmujący najważniejsze zagrożenia i sposoby zapobiegania im. Często przedstawiane są krótkie filmy z wypadków, jakie miały miejsce w Grupie, a pracownicy wskazują nieprawidłowości i dzielą się swoimi spostrzeżeniami.

Program „Zero tolerancji dla nieprzestrzegania przepisów” obejmuje m.in. oflagowanie dokumentacji i prezentacji BHP logiem akcji, plakaty o tematyce prewencyjnej, ustalenie minimalnych dopuszczalnych wyników kontroli BHP oraz ich raportowanie i analiza porównawcza do innych części Grupy.

Kolejną inicjatywą jest tzw. „krzyż bezpieczeństwa” – komunikator o liczbie dni bezwypadkowych. Aktualizowany każdego dnia jest umieszczony w widocznym dla wszystkich miejscu. Dodatkowo przeprowadzane są comiesięczne porównania jednostek pod kątem wypadków. Odbywa się ono na podstawie dwóch parametrów: ciężkości i częstotliwości wypadków. Ponadto przekazywana jest do kierownictwa informacja o przyczynach zaistniałych zdarzeń niepożądanych oraz zalecenia powypadkowe do realizacji.

### **C) SZKOLENIA Z PIERWSZEJ POMOCY**

W celu poszerzenia wśród pracowników Grupy Eurocash wiedzy z zakresu udzielania pomocy przedmedycznej Zarząd określił, by w każdym dziale 20% osób posiadało taką praktyczną umiejętność. W segmencie Cash&Carry Grupy

Eurocash szkolenia z pierwszej pomocy są obowiązkowe dla wszystkich pracowników. Cykl otwartych kursów jest organizowany przez Dział BHP każdego roku.

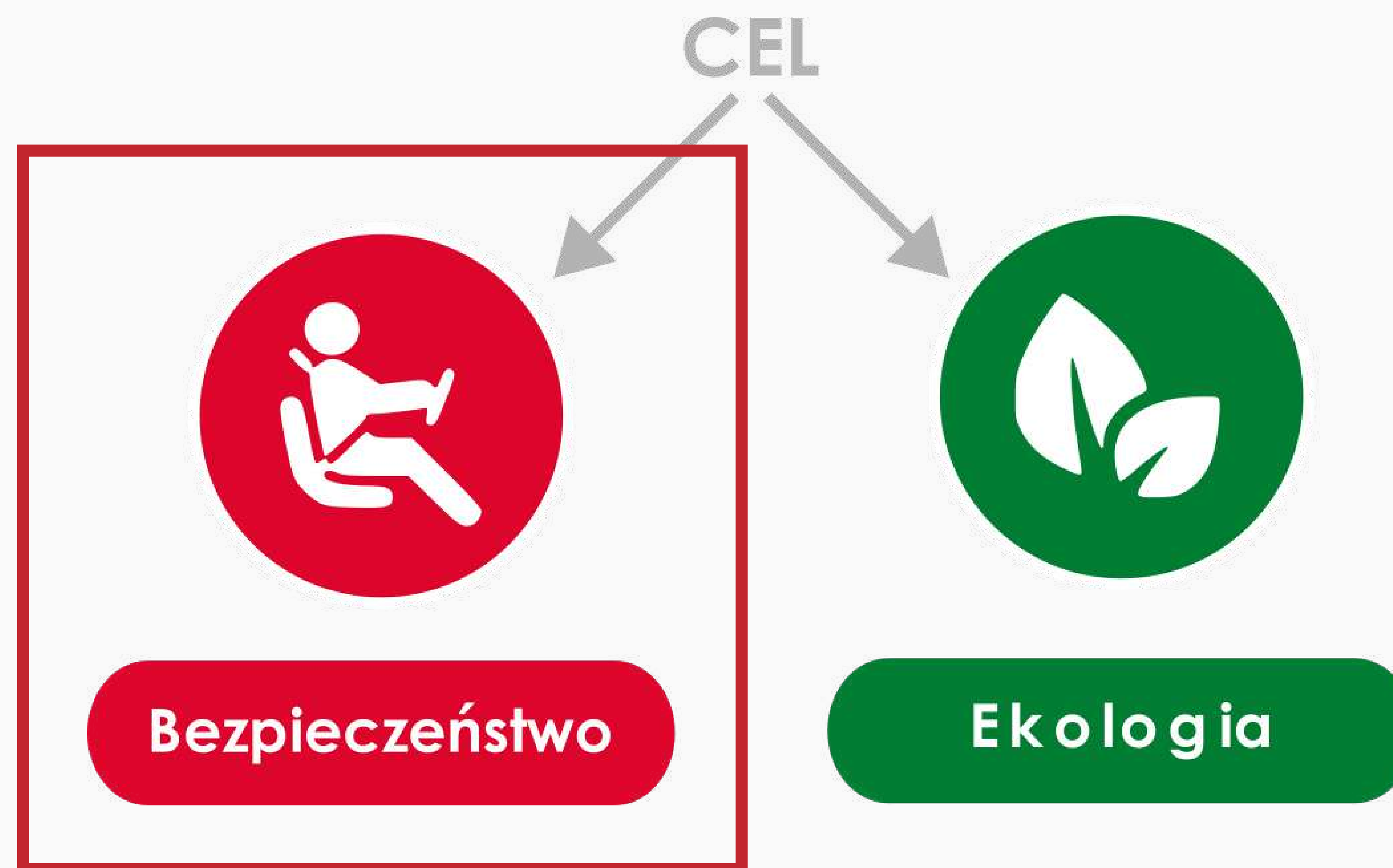
W trakcie szkoleń uczestnicy zdobywają wiedzę, umiejętności oraz wykształcają właściwą postawę konieczną do tego, aby w stanach zagrażających zdrowiu i życiu człowieka nieść bezcenną pomoc.

W 2018 r. szkolenia zostały zorganizowane w 11 biurach Grupy Eurocash na terenie całej Polski. Wzięło w nich udział 973 pracowników Grupy.

W Centrach Dystrybucyjnych przeprowadzone zostały natomiast szkolenia dla tzw. Grup Ratowniczych, które poza umiejętnościami udzielania pierwszej pomocy ćwiczą zasady postępowania w sytuacji wystąpienia wypadku zbiorowego oraz innych zagrożeń z udziałem większej liczby poszkodowanych.

### **E) PROGRAM ZWIĘKSZENIA BEZPIECZEŃSTWA I EKOLOGII JAZDY**

Jednym z dwóch celów programu opracowanego w 2017 roku było zwiększenie bezpieczeństwa osób korzystających z samochodów służbowych Grupy Eurocash.



W wyniku zaimplementowania 11 zasad EcoDrivingu w Grupie Eurocash oraz ich weryfikacji przy pomocy dedykowanej aplikacji mobilnej udało się zidentyfikować osoby, którym potrzebne było dodatkowe wsparcie w zakresie zwiększenia umiejętności bezpiecznej jazdy samochodem. Projekt pozwolił na dotarcie do tych pracowników.

Dzięki programowi wzrósł przede wszystkim poziom świadomości pracowników używających aut służbowych na temat zasad bezpiecznej jazdy samochodem. Każdy z nich otrzymuje szczegółowy raport dotyczący swoich zachowań na drodze, dzięki czemu może na bieżąco wprowadzać odpowiednie zmiany. Osoby, które wymagają wsparcia, mogą skorzystać z pomocy specjalistów.

Wypadkową poprawy stylu jazdy pracowników i wzmożenia ich uwagi na drodze jest większa płynność jazdy. Efekt końcowy to wyższy poziom bezpieczeństwa kierowców i pasażerów oraz niższa emisja substancji szkodliwych do atmosfery.

Kolejnym, ważnym z punktu widzenia środowiska naturalnego wskaźnikiem jest zużycie paliwa na każdy przejechany kilometr. Wprowadzona praktyka przyczyniła się do zwiększenia aż o ponad **10% liczby pokonywanych kilometrów na 1 litr paliwa**.

## F) WYŻSZE WYMAGANIA BEZPIECZEŃSTWA DLA NOWYCH SAMOCHODÓW

Od 2018 r. wprowadzono nowe wymagania w zakresie specyfikacji aut dla Grupy Eurocash. Standardy mają na celu podniesienie bezpieczeństwa pracowników Grupy w ruchu drogowym. Wszystkie samochody zamawiane od 2018 roku obowiązkowo posiadają m.in: układ wczesnego reagowania w razie ryzyka zderzenia czy sygnalizację zmiany pasa ruchu. Dodatkowo, auta segmentu D posiadają system wspomagający parkowanie. Wszystkie samochody Grupy są również wyposażone w instrukcję udzielania pierwszej pomocy i zasady EcoDrivingu.

## 5.3 ZDROWIE PRACOWNIKÓW

W zakresie dbania o zdrowie pracowników Grupa Eurocash w 2018 r. zorganizowała szereg przedsięwzięć, z których najważniejsze to:

- codzienne przekazywanie pracownikom owoców;
- możliwość skorzystania z bezpłatnej prywatnej opieki medycznej Medcover;
- atrakcyjne warunki wykupu kart fitness;
- wsparcie w zawodach sportowych (finansowanie udziału, zapewnienie odzieży sportowej);
- możliwość uczestnictwa w programie Firma Przyjazna Bieganiu.

## 5.4 ROZWÓJ KAPITAŁU LUDZKIEGO

### A) SZKOLENIA I ROZWÓJ

W trosce o rozwój kompetencji pracowników, Grupa Eurocash przyjęła Politykę Rozwoju i Szkoleń Pracowników odnoszącą się do kluczowych zasad:

- rozwój w miejscu pracy
- udział w szkoleniach i konferencjach
- dofinansowanie edukacji
- certyfikacje i uprawnienia (IT, BHP, itp.)
- nauka języków obcych

Zgodnie z przyjętą polityką, każdego roku wstępna analiza indywidualnych i grupowych potrzeb rozwojowych/szkoleniowych przeprowadzana jest w czasie trwania procesu budżetowego (sierpień-październik). Wyniki są podstawą do opracowania budżetu na działalność rozwojową w kolejnym roku. Szczegółowe plany rozwoju/szkoleń (indywidualne i grupowe) zatwierdzane są po zakończeniu procesu rocznej oceny pracowniczej w roku bieżącym.

Mając na celu podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników, Grupa Eurocash organizuje szkolenia i warsztaty realizowane przez zespół trenerów wewnętrznych i firmy zewnętrzne. Ponadto pracownicy mają możliwość korzystania z platformy e-learningowej oraz biblioteki, a także mogą ubiegać się o dofinansowanie studiów. W 2018 r. Grupa Eurocash wsparła finansowo kształcenie zawodo-

we kolejnych 16 pracowników.

Wdrożone tzw. szkolenia otwarte Eurocash są odpowiedzią na potrzebę rozwoju pracowników. Dotyczą najważniejszych obszarów, a także standaryzują poziom wiedzy, umożliwiając pracownikom wymianę doświadczeń. Tematy, które cieszyły się największym zainteresowaniem w 2018 r., to „Asertywność”, „Zarządzanie sobą w czasie”, „Zarządzanie wynikami pracy” oraz szkolenia związane z rozwojem kompetencji menedżerskich.

Nieograniczony dostęp do platformy e-learningowej daje pracownikom Grupy możliwość decydowania o tym, w jakim tempie zrealizują dany temat szkoleniowy. Mając zapewniony stały dostęp do tych materiałów, w każdej chwili mogą wrócić do wybranego zagadnienia. Taka forma kursów przygotowuje pracowników do szkoleń tradycyjnych, jak również pomaga uzupełnić i utrwalić posiadaną już wiedzę. W 2018 r. pracownicy ukończyli 18 332 kursów e-learningowych – w porównaniu do poprzedniego roku to o 13 244 szkolenia więcej. W 2017 r. pracownicy ukończyli 5088 szkoleń online.

Grupa Eurocash prowadzi i stale aktualizuje wewnętrzną bibliotekę z różnych dziedzin przydatnych w codziennej pracy. To odpowiedź na potrzebę samodzielnego poszerzania wiedzy przez pracowników. Każda osoba, bez względu na miejsce pracy, może zgłosić do Działu Personalnego chęć wypożyczenia konkretnego tytułu. Następnie książka niezwłocznie jest przekazywana do pracownika wewnętrzną pocztą. Listę tytułów oraz ich dostępność można sprawdzać w każdej chwili w wewnętrznym porta-

lu pracowniczym. W 2018 r. pracownicy wypożyczyli 255 książek.

**Tabela 18:** Średnia liczba godzin szkoleniowych pracowników Grupy Eurocash w 2018 r.

| Pracownicy uczestniczący w szkoleniach (wyłączając e-learning) | Średnia liczba godzin przypadająca na pracownika | Liczba osób objętych szkoleniem | Liczba osobo/zdarzeń szkoleniowych* |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Kobieta                                                        | 25,40                                            | 1 133                           | 1 663                               |
| Mężczyzna                                                      | 26,90                                            | 1 190                           | 1 842                               |
| Razem                                                          | 26,15                                            | 2 323                           | 3 505                               |

\*osobo / zdarzenie szkoleniowe – liczba osób biorących udział w szkoleniach uwzględniająca kilkukrotny udział w szkoleniach poszczególnych uczestników

\*\* Dane obejmują zarówno spółki hurtowe jak i detaliczne należące do Grupy Eurocash. Nie zawierają jednak danych dla Grupy Mila przejętej 29 maja 2018 roku.

**Tabela 19:** Średnia liczba godzin szkoleniowych wg. kategorii zaszeregowania w 2018 r.

| Pracownicy uczestniczący w szkoleniach (wyłączając e-learning) | Średnia liczba godzin przypadająca na pracownika | Liczba osób objętych szkoleniem | Liczba osobo/zdarzeń szkoleniowych* |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Specjalista                                                    | 19,19                                            | 1 240                           | 1 648                               |
| Menadżer                                                       | 33,10                                            | 1 083                           | 1 857                               |
| Razem                                                          | 26,15                                            | 2 323                           | 3 505                               |

\*osobo / zdarzenie szkoleniowe – liczba osób biorących udział w szkoleniach uwzględniająca kilkukrotny udział w szkoleniach poszczególnych uczestników

\*\* Dane obejmują zarówno spółki hurtowe jak i detaliczne należące do Grupy Eurocash. Nie zawierają jednak danych dla Grupy Mila przejętej 29 maja 2018 roku.

**Tabela 20:** Liczba osób, które ukończyły szkolenia e-learningowe wg kategorii zaszeregowania w 2018 r.

| Pracownicy uczestniczący<br>w szkoleniach e-learningowych | Liczba osób<br>objętych szkoleniem |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Specjalista                                               | 14 332                             |
| Menadżer                                                  | 4 000                              |
| Razem                                                     | 18 332                             |

**Tabela 21:** Liczba osób, które ukończyły szkolenia e-learningowe w podziale na płeć w 2018 r.

| Pracownicy uczestniczący<br>w szkoleniach e-learningowych | Liczba osób<br>objętych szkoleniem |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Kobieta                                                   | 9 344                              |
| Mężczyzna                                                 | 8 988                              |
| Razem                                                     | 18 332                             |

## B) POLITYKA ZARZĄDZANIA WYNIKAMI PRACY

Realizacja strategii Grupy Eurocash wymaga zaangażowania wszystkich pracowników. Kadra menadżerska oraz pracownicy działów centralnych objęci są procesem zarządzania wynikami pracy (ang. performance management) w perspektywie rocznej.

Zarządzanie Wynikami Pracy to sposób zarządzania pozwalający zrealizować strategię Grupy poprzez przełożenie jej na cele i codzienne praktyki menedżerów i pracowników. Najprościej mówiąc to:

- granie jako Firma w jednej drużynie do tej samej bramki,
- jasne określenie oczekiwań względem pracownika,
- regularne spotkania przełożonego z pracownikami dotyczące postępów w realizacji celów,
- pracownicy biorący współodpowiedzialność za określenie sposobu realizacji celów,
- sposób pracy, w którym menedżerowie pomagają i udzielają regularnej informacji zwrotnej swoim pracownikom,
- rzetelna ocena pracy w oparciu o jasne kryteria i informację zwrotną uzyskaną w czasie całego roku.

Proces Zarządzania Wynikami Pracy składa się z następujących etapów:

- Wyznaczanie celów - określenie celów na dany rok kalendarzowy
- Spotkania 1 na 1 - informacja zwrotna przełożonego dla pracownika na temat realizacji celów i odwrotnie - informacja zwrotna pracownika dla przełożonego. Spotkania te mają na celu określenie oczekiwań wobec danego

pracownika, sprzyjają jego rozwojowi, pozwalają ocenić status realizacji celów. Rekomendowane, aby spotkania odbywały się minimum 1 raz na kwartał.

- Roczna ocena pracownicza, której elementem jest ocena 360 - ocena stopnia realizacji celów wyznaczonych pracownikowi na miniony rok kalendarzowy, osiągnięć oraz kompetencji pracownika

W ramach oceny 360 pracownicy otrzymują informację zwrotną na temat swoich kompetencji nie tylko od przełożonego, ale również od swoich podwładnych, klientów wewnętrznych oraz osób na stanowiskach równoległych. Dzięki temu każdy poznaje obszary, w których może wzmocnić swoje kompetencje i dzięki temu szybciej się rozwijać. W 2018 roku liczba osób uczestniczących w ocenie 360 wyniosła łącznie 2 253.

**Tabela 22:** Liczba osób, które wzięły udział w Ocenie 360

| Ocena 360 stopni | Kobiety | Mężczyźni | Razem |
|------------------|---------|-----------|-------|
| Liczba osób      | 1 086   | 1 167     | 2 253 |

**Tabela 23:** Liczba osób, które wzięły udział w Ocenie 360 w podziale na stanowiska

| Ocena 360 stopni      | Specjaliści | Kierownicy | Menedżerowie | Zarząd i dyrektorzy |
|-----------------------|-------------|------------|--------------|---------------------|
| Liczba osób           | 1 132       | 905        | 143          | 73                  |
| % ogółu zatrudnionych | 50,24%      | 40,17%     | 6,35%        | 3,24%               |

## C) PROGRAMY MENEDŻERSKIE



Chcąc dać szansę szybkiego rozwoju zdolnym, ambitnym i żądnym wyzwań studentom i absolwentom, Grupa Eurocash prowadzi dwa programy menedżerskie – Management Trainee (MT) oraz Sales & Operations Trainee (SOT). Obydwa mają na celu wykształcenie kadry menedżerskiej zdolnej do prowadzenia skomplikowanych projektów w różnych działach Grupy Eurocash, przy czym drugi z nich skierowany jest na wyszkolenie kadry menedżerskiej wyspecjalizowanej przede wszystkim w dziedzinie sprzedaży i logistyki.



## SALES & OPERATIONS TRAINEE



ODWAŻ SIĘ  
**#BARDZO**

Każda osoba przystępująca do programu Management Trainee, przechodzi intensywne 3 miesięczne szkolenie w różnych działach i lokalizacjach Grupy Eurocash. Kolejnym etapem jest staż w dwóch różnych działach, w każdym po 6 miesięcy. Po zakończeniu stażu pracownik obejmuje stanowisko Młodsze Kierownika w wybranym dziale Grupy Eurocash, mając możliwość dalszego rozwoju oraz objęcia kluczowych stanowisk w Grupie w ciągu kilku kolejnych lat.

W programie Sales & Operations Trainee uczestnicy rozwijają swoje umiejętności pracując po odbyciu szkolenia wstępnego jako Przedstawiciele Handlowi lub Doradcy Klienta w największych jednostkach biznesowych Eurocash, a po okresie ok. 2 lat obejmują stanowiska Kierowników Rejonu Sprzedaży. Docelowym stanowiskiem w ramach programu jest stanowisko Regionalnego Dyrektora Operacyjnego.

**Tabela 24:** Liczba osób, które przystąpiły do Programów Menedżerskich Grupy Eurocash

| Przystępujący do programów menedżerskich | 2018 | 2017 |
|------------------------------------------|------|------|
| Kobieta                                  | 7    | 4    |
| Mężczyzna                                | 10   | 7    |
| Razem                                    | 17   | 11   |

#### D) REKRUTACJA WEWNĘTRZNA I AWANSE

Grupa Eurocash regularnie udostępnia swoim pracownikom informację o aktualnie prowadzonych procesach rekrutacyjnych. Dzięki temu pracownicy mogą aplikowania na stanowisko, które powinno umożliwić im dalszy rozwój. W ramach rekrutacji wewnętrznej polecają też swoich bliższych i znajomych. W roku 2018 w Grupie Eurocash **546 pracowników** awansowało na wyższe stanowiska\*.



**546**  
**AWANSOWANYCH**  
**PRACOWNIKÓW**

\* Dane obejmują zarówno spółki hurtowe, jak i detaliczne organizowane przez Grupę Eurocash, z pominięciem Grupy Mila przejętej 29 maja 2018 r. oraz Firmy Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o.

#### E) PROGRAM PRAKTYK LETNICH

Grupa Eurocash inwestuje w rozwój młodzieży studiującej na uczelniach wyższych w Polsce, dając im możliwość przystąpienia do Programu Praktyk Letnich, za który otrzymują wynagrodzenie. W praktykach, które odbywają się w okresie wakacyjnym, tj. wolnym od zajęć na uczelni, może wziąć udział student każdego roku studiów i kierunku, chcący się uczyć i rozwijać, a przede wszystkim cechujący się ciekawością świata, otwartością, zaangażowaniem, motywacją i odwagą.



# #BARDZO CIEKAWY PRAKTYKI LETNIE

Chciałbyś zdobyć  
ciekawe doświadczenia  
w trakcie wakacji?



**Tabela 25:** Liczba osób, które przystąpiły do Programu Praktyk Letnich Grupy Eurocash

| Przystępujący do programu praktyk letnich | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------|------|------|
| Kobieta                                   | 14   | 16   |
| Mężczyzna                                 | 6    | 7    |
| Razem                                     | 20   | 23   |

Rekrutacja do programu przeprowadza-  
na jest standardowo na przełomie marca i  
kwietnia. Osoby, które zakwalifikują się do  
programu, po krótkim szkoleniu wstępnym  
i integracji mają możliwość odbycia dwu-  
miesięcznych praktyk w wybranym dziale  
Grupy Eurocash.

## F) WSPÓŁPRACA Z UCZELNIAMI



Grupa Eurocash regularnie współpracuje z polskimi uczelniami – prowadzony jest na nich Program Ambasador. W roku akademickim 2018/2019 Grupę reprezentuje dziewięciu Ambasadorów-Studentów (sześć kobiet i trzech mężczyzn). W Warszawie w Szkole Głównej Handlowej, na Uniwersytecie Warszawskim, w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego oraz na Politechnice Warszawskiej.

## #BARDZO CIEKawe DOŚWIADCZENIE

Chciałbyś zdobyć  
pierwsze doświadczenie  
podczas studiów?



### SPOTKANIE AMBASADORÓW 21.02 WARSZAWA



Z kolei w Poznaniu Grupę reprezentują dwie osoby na Uniwersytecie Ekonomicznym oraz po jednej na Politechnice Poznańskiej oraz Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza. Ambasadory Grupy są obecni także na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu oraz Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach. Wybrani studenci wspierają Grupę w stałych eventach przeprowadzanych na uczelniach, m.in. takich jak „Wyprawka dla Pierwszaka”, „Mikołaj z Eurocash” oraz licznych wykładach i warsztatach. Ambasadory pomagają również nawiązać współpracę z organizacjami studenckimi danych uczelni.



Dodatkowo Grupa Eurocash jest partnerem biznesowym Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, a Luis Amaral – Prezes Eurocash S.A. – od 2017 r. pełni funkcję prodziekana Klubu Partnera Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu.

## G) STYPENDIA NAUKOWE FUNDACJI EUROCASH

Działająca od pięciu lat Fundacja Grupy Eurocash prowadzi program stypendialny dla uzdolnionej młodzieży – dzieci pracowników różnych jednostek biznesowych Grupy Eurocash, jak również pracowników sklepów franczyzowych i firm partnerskich współpracujących z Grupą. Całoroczne stypendia na rok szkolny i akademicki 2018/2019 otrzymało 146 uczniów i studentów wyróżniających się nie tylko dobrymi wynikami w nauce, ale także aktywnością społeczną, szczególnymi osiągnięciami w wielu dziedzinach oraz postawą „chcę, więc potrafię”. Spośród 146 stypendystów 70 to dzieci pracowników różnych jednostek biznesowych Grupy Eurocash, a 76 osób zatrudnionych w organizowanych przez Grupę Eurocash sieciach. Przez pięć lat działalności Fundacja sfinansowała blisko **750 całorocznych stypendiów, wspierając 440 młodych ludzi** w drodze do realizacji ich marzeń. Różnica między tymi dwoma liczbami wynika z faktu, że o stypendium można ubiegać się co rok. Niektórym stypendystom udało się to nawet pięciokrotnie!



Stypendia przydzielane są na zasadzie rankingu: otrzymują je najlepsi kandydaci wyłonieni przez Komisję Kwalifikacyjną. Kryteria jasno określa Regulamin.

W gronie stypendystów Fundacji Eurocash są osoby, w przypadku których uzyskanie dotacji zdecydowało o ich przyszłości – bez wsparcia finansowego nie mogliby podjąć studiów.

## 5.5 DIALOG Z PRACOWNIKAMI I PARTYCYPACJA

Grupa Eurocash prowadzi szeroko pojęty dialog z pracownikami, aby lepiej poznać ich potrzeby. Wykorzystywane są takie kanały komunikacji jak:

- Facebook,
- Portal pracowniczy i platforma społecznościowa Workplace, gdzie można znaleźć najważniejsze i najświeższe informacje związane z życiem „wewnątrz” firmy,
- Kanały tradycyjne – tablice ogłoszeń, plakaty
- Road Show – spotkania terenowe z kadrą zarządzającą umożliwiające zadawanie pytań oraz wymianę opinii odnośnie strategii firmy,
- „Udanego tygodnia” – cotygodniowy newsletter Prezesa Zarządu Luisa Amarala do Pracowników,
- Spotkania strategiczne kierowników z Zarządem.

### A) BADANIE OPINII PRACOWNICZEJ

Grupa Eurocash przeprowadza regularne badania Opinii Pracowników. W czasie ich trwania pracownicy mogą podzielić się opiniami, odczuciami i potrzebami dotyczącymi środowiska pracy. Badania są anonimowe. Wyniki zbiera i analizuje zewnętrzna agencja badawcza – Aon Hewitt. Po zapoznaniu się z wynikami badań Zarząd Eurocash wraz z zatrudnionymi określa działania, które pozwalają tworzyć przyjazne środowisko pracy, umożliwiając dalszy rozwój i

zwiększając zaangażowanie pracowników. Odpowiedzialność za podjęcie zdefiniowanych działań i decyzji została podzielona na trzy strony spełniające różne role w procesie budowania wysokiego zaangażowania pracowników:

- Zarząd – usunięcie barier, aktualnie utrudniających budowanie wysokiego zaangażowania i zaplanowanie działań ogólnogrupowych,
- Dział Personalny (Menadżerowie i Trenerzy) – wyposażenie menadżerów w wiedzę i umiejętności dotyczące komunikowania wyników i planowania działań,
- Menadżerowie – odgrywający największą rolę w angażowaniu swoich ludzi. Mając z nimi najbliższy kontakt, mogą najskuteczniej dobrać i wdrożyć działania na podstawie wyników badania.

### B) PLATFORMA WORKPLACE

W celu usprawnienia komunikacji wewnętrznej pracownicy Grupy, jako jedni z pierwszych w Polsce zaczęli korzystać z platformy Workplace. Jest to portal społecznościowy dla pracowników, w dużej mierze przypominający portal Facebook, różni się jednak pewnymi funkcjami ułatwiającymi komunikację w firmie. Przy jego zastosowaniu Grupa otrzymała nowe możliwości poprawy komunikacji wewnętrznej oraz budowy zaangażowania wśród Pracowników.

Użytkownicy platformy tworzą własne profile, integrują się w grupach dotyczących interesującej ich tematyki, rozmawiają, „lajkują” itp. Niektóre działy wykorzystują go do codziennej wewnętrznej komunikacji. Każdy pracownik może uzyskać dostęp do platformy przez przeglądarkę lub aplikację w telefonie komórkowym. Portal pozwala również przekazywać pracownikom ważne komunikaty i otrzymywać od nich natychmiastową informację zwrotną.

### C) ROAD SHOW

W 2018 roku kontynuowana była inicjatywa organizacji spotkań terenowych z kadrą zarządzającą, mających na celu umożliwienie bezpośredniego zadawania pytań oraz wymiany opinii odnośnie strategii firmy. Podczas spotkań prezentowane są wyniki Grupy Eurocash oraz plany na bieżący rok. W 2018 roku Road Show zawitał w 8 miastach, gromadząc w sumie 765 osób. Członkowie zarządu zaangażowani w roku 2018 w przedsięwzięcie to Luis Amaral oraz Katarzyna Kopaczewska.

### D) COTYGODNIOWY NEWSLETTER „UDANEGO TYGODNIA!”

Od dwóch lat Grupa Eurocash regularnie informuje wszystkich pracowników, zarówno biurowych jak i tych pracujących w centrach dystrybucyjnych i halach o ważnych tematach związanych z firmą, pracownikami, a także całą branżą FMCG i panującymi w niej trendami.

Newsletter „Udanego tygodnia!” do wszystkich pracowników, którzy mają służbową skrzynkę pocztową, wysyła Prezes Zarządu – Luis Amaral. Przegląd najświeższych

informacji trafia do pracowników w każdy poniedziałek o godz. 7:00. Dodatkowo jest on drukowany i wywieszany w widocznych miejscach biur i jednostek Grupy.

### E) KAMPANIA #BARDZO WARTOŚCIOWA

Kampania zainicjowana w maju 2018 r. W jej ramach pracownicy mogli nominować osoby, które w codziennej pracy realizują w pełni firmowe wartości. W ramach kampanii kadra menadżerska nagrała także filmy tłumaczące sens wartości Grupy Eurocash. Wypowiedzieli się także Członkowie Zarządu: co poszczególne wartości oznaczają dla nich i jak je rozumieć. Dodatkowo Grupa co miesiąc przyglądała się jednej wybranej wartości i zbierała nominacje od pracowników. Każdy mógł zgłosić swojego kandydata w poszczególnych kategoriach. Łącznie w trakcie kampanii nadeszło prawie 150 zgłoszeń. Kampania zakończyła się uroczystym spotkaniem wyróżnionych osób z Prezesem i Członkami Zarządu, podczas którego Luis Amaral podziękował osobiście wszystkim uhonorowanym osobom. Na spotkaniu stworzono także możliwość otwartej rozmowy pracowników z Zarządem.



## 5.6 MOTYWACJA I INTEGRACJA



Wszyscy pracownicy – niezależnie od wymiaru godzin pracy – mają równy dostęp do świadczeń dodatkowych. Jako Grupa Eurocash w 2018 roku stosowaliśmy poniższe narzędzia i metody motywacji pozapłatowej pracowników:

**Karta przedpłacona Grupy Eurocash** – nowoczesne narzędzie pozwalające na dokonanie zakupów świątecznych w sklepach spożywczych. W 2018 r. wydano blisko ponad 13 630 kart przedpłaconych pracownikom Grupy.

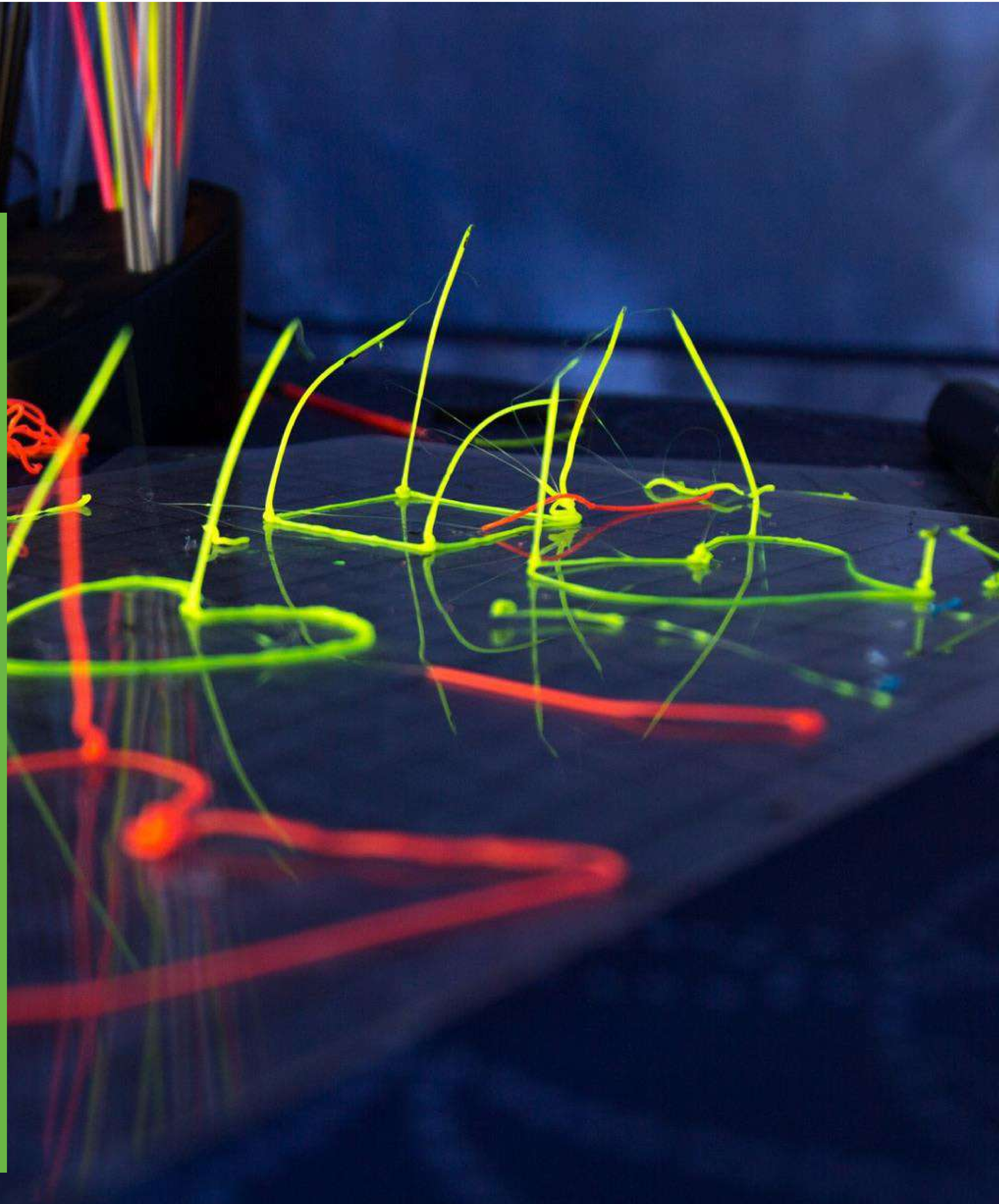
**Paczki świąteczne i mikołajkowe** – w okresie świątecznym dzieci pracowników otrzymują od Grupy Eurocash upominki wraz ze słodkościami. W roku 2018 wydano 10 021 takich paczek.

**Pikniki rodzinne** – ważny element wakacyjnych spotkań pracowników i ich rodzin. Odbývają się co roku w 13 lokalizacjach w całej Polsce, w 2018 roku uczestniczyło w nich ponad 25 tysięcy osób (pracowników oraz ich rodzin). Pikniki oznaczają moc atrakcji dla dzieci i dorosłych.

**Konkurs artystyczny** – co roku organizowany jest dla dzieci pracowników konkurs, który daje możliwość wykazania się pomysłami i autorską interpretacją jednego z wybranych przez siebie tematów. Dla najlepszych prac jury przyznaje nagrody rzeczowe. W 2018 r. do konkursu nadesłano ponad 260 prac rysunkowych.

**Losowanie biletów** – w każdym miesiącu losowane są bilety na ciekawe wydarzenia w Polsce. Niezależnie od lokalizacji, w której pracuje lub/i mieszka, pracownik może wziąć udział w losowaniu i wspólnie z osobą towarzyszącą wybrać się na dane wydarzenie, na które wylosował bilety. W roku 2018 zorganizowano 55 losowań, do których przesłano około 15 600 zgłoszeń.

**Imprezy świąteczne** – co roku w całej Polsce organizowane są spotkania z okazji Świąt Bożego Narodzenia oraz Nowego Roku. Jest to czas, by w świątecznej atmosferze podziękować sobie za rok wytężonej pracy oraz spotkać się z kolegami z innych miast i placówek.





**Prywatna opieka medyczna** – wszyscy pracownicy mają możliwość skorzystania z pakietu medycznego, finansowanego w całości przez Grupę Eurocash, w jednej z firm oferującej usługi prywatnej opieki medycznej.

**Świadczenia na rzecz pracowników** – Grupa Eurocash zapewnia pakiet różnorodnych świadczeń w ramach wsparcia socjalnego dla pracowników. Głównym elementem tego działania są kolonie, z których w 2018 r. w okresie wakacyjnym skorzystało 630 dzieci pracowników Grupy Eurocash.

**Karty Fitness** - Grupa Eurocash we współpracy z zewnętrznymi partnerami udostępnia pracownikom na korzystnych warunkach karty umożliwiające dostęp do różnorodnych obiektów sportowych i rozrywkowych w całym kraju. W roku 2018 z takich kart korzystało ok. 3 340 osób



## 5.7 PRAWA PRACOWNIKÓW

### A) POLITYKA ANTYMOBBINGOWA

W Grupie Eurocash przyjęta została Wewnętrzna Polityka Antymobbingowa, która ustala zasady przeciwdziałania zjawisku mobbingu w Grupie. Zarząd Grupy Eurocash przeciwdziała mobbingowi i nie toleruje żadnych działań i zachowań noszących cech mobbingu. Polityka określa szczegółowo sposób składania przez pracowników skarg na mobbing oraz tryb wyjaśniania i rozpatrywania skarg. Znajomość i stosowanie Polityki obowiązuje wszystkich pracowników Grupy Eurocash. Za nadzór i realizację polityki odpowiedzialny jest Dyrektor Personalny Eurocash.

### B) LINIA ZAUFANIA

Każdego dnia kilkanaście tysięcy pracowników Grupy Eurocash pracuje uczciwie i rzetelnie, aby zrealizować cele swoje i całej firmy. Może zdarzyć się jednak, że pojedyncze osoby wyżej niż dobro zespołu stawiają własną korzyść lub działają wbrew zasadom etyki i moralności, lekceważąc wysiłek i rzetelności koleżanek i kolegów. By móc szybko identyfikować takie sytuacje i odpowiednio zareagować (a z czasem wyeliminować podobne incydenty), Grupa uruchomiła firmową Linie Zaufania.

Linia Zaufania służy do zgłaszania przypadków:

- Kradzieży
- Defraudacji

- Naruszenia polityki firmy
- Mobbingu
- Molestowania seksualnego
- Innych nieetycznych zachowań

Przypadki nadużyć pracownicy Grupy Eurocash mogą zgłaszać pod dedykowanym numerem telefonu. Dyżur pełniony przez pracowników ma miejsce w każdy poniedziałek (w godz. 10.00-12.00) oraz czwartek (w godz. 14.00-16.00). Poza wskazanymi terminami istnieje możliwość pozostawienia wiadomości głosowej, wysłania wiadomości SMS pod ten sam numer, wiadomości e-mail na wskazany adres lub listu pocztą tradycyjną.

Zauważone nadużycia można zgłaszać bezpośrednio, bez uprzedniego wyczerpania drogi służbowej. Akceptowane są zgłoszenia zarówno imienne, jak i anonimowe. Każda sprawa zostanie wnikliwie rozpatrzona. Jeśli w zgłoszeniu pozostawione będą dane kontaktowe zgłaszającego, zgłaszający będzie na bieżąco informowany o dalszym toku sprawy. Grupa Eurocash zapewnia bezwzględne zachowanie poufności.

### C) RÓŻNORODNOŚĆ W MIEJSCU PRACY

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

## 5.8 KODEKS ETYKI

W trosce o wysokie standardy etyczne pracy i przejrzystość relacji biznesowych, Grupa Eurocash przyjęła Kodeks Etyki, który ma na celu określenie oczekiwanych od wszystkich pracowników Grupy Eurocash standardów postępowania w jasny i przejrzysty sposób. Zawiera kluczowe wartości Grupy: zorientowanie na klienta, dzielenie się zyskami, przedsiębiorczość, odpowiedzialność, rzetelność, przejrzystość, zadowolenie z pracy i praca zespołowa.

Kodeks ułatwia postępowanie pracownikom szczególnie w sytuacjach związanych m.in. z przekazywaniem prezentów, poufnością informacji, dyskryminacją czy konfliktem interesów.

Każdy nowy pracownik przechodzi szkolenie z zasad etyki w Grupie. W tym celu przygotowano obowiązkowe szkolenie e-learningowe, w którym usystematyzowano informacje na temat Wartości i Zasad Etyki wraz z konkretnymi przykładami ich zastosowania. Osoby bez stałego dostępu do komputera otrzymują Kodeks w wersji papierowej. Przełożeni są zobowiązani do zapewnienia realizacji zasad etyki przez podległych im pracowników.

Członkowie Zarządu regularnie przypominają wiadomościami e-mail skierowanymi do wszystkich o najważniejszych zasadach, np. w okresach świątecznych, kiedy to częstsze jest praktykowanie przekazywania prezentów. W Grupie obowiązuje całkowity zakaz przyjmowania prezentów, w przypadku, kiedy nastąpi sytuacja, w której mimo

wszystko pracownik otrzyma prezent, to zobowiązany jest przekazać go do centrali, następnie prezenty te są rozlosowywane wśród wszystkich pracowników na różnych imprezach firmowych.

Przyjęcie Kodeksu doprowadziło do umocnienia wzorców etycznych i stworzenia środowiska pracy, w którym promowane są wartości Grupy Eurocash.

## 6. PRZYSZŁOŚĆ PRZEDSIĘBIORCZOŚCI I JEJ WPŁYW NA SPOŁECZNOŚCI LOKALNE

### 6.1 PROMOCJA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI



Obecność w sieci pozwala niezależnym właścicielom sklepów i ich pracownikom otrzymać wsparcie niezbędne do przetrwania i rozwoju na rynku, gdzie konkurują z wielkopowierzchniowymi sieciami handlowymi (m.in. hipermarketami i dyskontami). Ważnym elementem jest zapewnienie franczyzobiorcom możliwości zdobywania wiedzy z zakresu pracy i zarządzania sklepem spożywczym w oparciu o aktualne trendy.

Akademia Umiejętności Eurocash to największy w Polsce

kompleksowy program edukacyjno-szkoleniowy wspierający polskie niezależne sklepy detaliczne zrzeszone w sieciach franczyzowych i partnerskich Grupy Eurocash. W programie uczestniczą przedstawiciele sieci partnerskich i franczyzowych Grupy Eurocash: abc, Delikatesy Centrum, Euro Sklep, Gama, Groszek, Lewiatan, Duży Ben oraz Kontigo. W ramach Akademii właściciele i pracownicy sklepów korzystają z platformy e-learningowej, warsztatów i konferencji, dzięki którym mogą zdobywać wiedzę z zakresu pracy i zarządzania sklepem.

Realizując ten projekt Grupa postawiła sobie trzy cele:

- zapewnienie partnerom dostępu do aktualnej wiedzy eksperckiej i specjalistycznej,
- zapewnienie możliwości korzystania z nowoczesnych form i metod kształcenia,
- umożliwianie partnerom wymiany doświadczeń.

Akademia Umiejętności Eurocash opiera się na czterech filarach:

- interaktywnej platformie edukacyjnej,
- warsztatach,
- konferencjach,
- studiach podyplomowych.

Akademia Umiejętności Eurocash działa pod patronatem Szkoły Głównej Handlowej, Polskiej Izby Handlu, Polskiej Organizacji Franczyzodawców, Franchising.pl, Retail



Learning Institute, Fundacji Firmy Rodzinne oraz Ośrodka Rozwoju Edukacji. Patronat medialny nad Akademią objął Poradnik Handlowca. Partnerami Akademii są również firmy Spomlek, Grupa Żywiec, Kamis, Lex Kancelaria Finansowa, Colian, Toyota.

Od 2010 roku z oferty edukacyjnej Akademii Umiejętności skorzystało łącznie ponad 62 tys. osób.

Dzięki Akademii Umiejętności Grupa Eurocash jest w stanie dostarczyć klientom wiedzę o najnowocześniejszych standardach i rozwiązaniach, które pozwalają im umocnić pozycję niezależnego handlu detalicznego w Polsce i pokonanie wszystkich konkurentów.

W 2017 r. Akademia Umiejętności Eurocash otrzymała Hermesa Specjalnego. Kapituła konkursu, przyznając nagrodę, doceniła skalę działania, profesjonalizm, wysoką jakość oferty oraz spersonalizowane podejście do klienta.

W 2018 r. Akademia Umiejętności Eurocash uzyskała certyfikat ISO 29990 w zakresie realizacji usług edukacyjnych, co jest potwierdzeniem najwyższej jakości i skuteczności jej oferty edukacyjnej. Certyfikat ISO stanowi gwarancję, że procesy nauczania prowadzone przez Akademię są stale doskonalone.

## 6.2 I FILAR AKADEMII – PLATFORMA EDUKACYJNA.

Platforma edukacyjna dostępna jest pod adresem <http://www.akademiaeurocash.com.pl> Nowa wersja serwisu zapewnia użytkownikom nieograniczony dostęp online do ponad 70 kursów e-learningowych o tematyce odpowiadającej potrzebom przedsiębiorców prowadzącym sklepy spożywcze oraz ich pracowników. Szkolenia multimedialne umieszczone na platformie zawierają informacje z praktycznym ich zastosowaniem. Kursy dotyczą wszystkich obszarów funkcjonowania sklepu – od zarządzania finansami, personelem, działami świeżymi po obsługę klienta i merchandising. W ofercie ponad **70 kursów e-learningowych** 11 prowadzonych jest w języku ukraińskim.

Platforma to także dostęp do specjalistycznych i eksperckich artykułów z zakresu nowoczesnego zarządzania sklepem. Nowością w 2018 r. na platformie były m.in. kursy e-learningowe i artykuły na temat sukcesji, której celem jest ochrona biznesu i majątku rodzinnego oraz skuteczne przekazanie sklepu następcom (dzieci, rodzina).



**70  
KURSÓW  
E-LEARNINGOWYCH**

Uzupełnieniem wiedzy są comiesięczne newslettery z ciekawostkami z rynku i opiniami ekspertów wysyłane do wszystkich użytkowników platformy. **W 2018 r. z platformy edukacyjnej korzystało 12 400 osób.**

## 6.3 II FILAR AKADEMII - WARSZTATY

Spersonalizowany serwis umożliwia użytkownikom rejestrację na warsztaty. Odbývają się w całej Polsce i są prowadzone przez trenerów-praktyków z 20-letnim doświadczeniem w handlu. Warsztaty to praktyczna część realizowanego przez Akademię Umiejętności Eurocash programu szkoleniowego. Uczestnicy mogą korzystać z rozbudowanej oferty szkoleń, z których najpopularniejszymi tematami są: „Stoisko mięso-wędliny”, „Obsługa klienta”, „Straty w sklepie spożywczym”, „Stoisko owoce-warzywa”. Od początku istnienia Akademii Umiejętności Eurocash w warsztatach uczestniczyło ponad **31 tys. osób**, z czego w 2018 r. w ponad 70 lokalizacjach w całej Polsce przeszkolonych zostało ponad 6 tys. właścicieli i pracowników sklepów.

W 2018 r. Akademia Umiejętności Eurocash uruchomiła także, pod patronatem Ośrodka Rozwoju Edukacji, specjalny program szkoleń i warsztatów edukacyjnych dla uczniów szkół zawodowych, który pokazuje młodym ludziom z całej Polski, że zawód sprzedawcy daje ciekawą perspektywę zawodową, a przy odpowiednim zaangażowaniu może przynieść również satysfakcjonujące wynagrodzenie. W spotkaniach prowadzonych w szkołach zawodowych wzięło udział ponad 130 uczniów z całej Polski.

## 6.4 III FILAR AKADEMII – KONFERENCJE EDUKACYJNE

Konferencje merytoryczne to spotkania tysięcy przedsiębiorców z całej Polski, w trakcie, których uczestnicy pogłębiają swoją wiedzę o zarządzaniu sklepem oraz poznają najnowocześniejsze trendy i rozwiązania w handlu detalicznym. Coroczny Kongres Przedsiębiorców Polskiego Handlu to doskonała okazja do wymiany doświadczeń oraz integracji osób pracujących na co dzień w tej samej branży. Podczas konferencji organizowane są warsztaty, konsultacje oraz spotkania z ekspertami rynkowymi z Polski i ze świata. Dotychczas w konferencjach edukacyjnych organizowanych przez Grupę Eurocash uczestniczyło ponad 18 tys. osób, z czego niemal **5 tys. osób w 2018 r.**

## 6.5 IV FILAR AKADEMII – STUDIA PODYPLOMOWE

Wieloletnie doświadczenia Akademii Umiejętności Eurocash pokazały, że właściciele i pracownicy sklepów chcą rozwijać swoje kompetencje zawodowe, dlatego Grupa zdecydowała się pójść „o krok dalej”. W październiku 2017 r. we współpracy ze Szkołą Główną Handlową uruchomiono pierwszą edycję studiów podyplomowych „Zarządzanie przedsiębiorstwem w handlu detalicznym” dla osób, które w przyszłości będą przejmować i prowadzić sklepy spożywcze. W pierwszej edycji studiów 2017/2018 wzięło udział 45 słuchaczy, natomiast w kolejnej uczestniczy 41 słuchaczy. To pierwsze tego typu studia w Polsce, które powstały dzięki współpracy uczelni wyższej i firmy z sektora FMCG.



Studia podyplomowe pozwalają franczyzobiorcom Grupy Eurocash uzyskać, zaledwie w ciągu roku, kompleksową wiedzę potrzebną do zarządzania sklepem. Program jest dostosowany do aktualnych wymagań przedsiębiorców i konsumentów. Po zakończeniu studiów słuchacze będą przygotowani do prowadzenia sklepów spożywczych wg aktualnych standardów rynku, a profesjonalnie zarządzane placówki przyczynią się do poprawy jakości obsługi w tzw. sklepach „na rogu”. Ponadto, uczestnicy studiów otrzymują dostęp do narzędzi i wiedzy zarezerwowanej do tej pory jedynie dla dużych, często międzynarodowych, sieci hipermarketów i dyskontów.

Aby zostać uczestnikiem studiów należy posiadać tytuł licencjata, inżyniera lub magistra oraz mieć m.in. roczny staż pracy w przedsiębiorstwie handlowym. Program studiów obejmuje 166 godzin zajęć poświęconych wielu różnym obszarom zarządzania sklepem, w tym m.in.: zarządzania personelem, finansami czy marketingiem. Wykładowcy to profesorowie renomowanych uczelni oraz zewnętrzni eksperci z wieloletnim doświadczeniem na rynku spożywczym.

Formą zaliczenia studiów jest opracowanie i obrona biznesplanu konkretnego przedsięwzięcia. Na zakończenie uczestnicy otrzymują świadectwo ukończenia studiów podyplomowych oraz dyplom Akademii Umiejętności Eurocash.

W 2018 r. uruchomiono na SGH równolegle Kurs Deksztalcający Akademia Zarządzania Przedsiębiorstwem Handlu Detalicznego dla osób nieposiadających wykształcenia wyższego, który w kompleksowy sposób rozwija wiedzę i

umiejętności uczestników z zakresu zarządzania sklepem. W 2018 r. kurs ukończyło 30 osób.

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

## **B) PROMOCJA I WSPARCIE W SUKCESJI**

Projekt sukcesja w biznesie to szerzenie wiedzy na temat sukcesji wśród 15 tys. franczyzobiorców zrzeszonych w Grupie Eurocash poprzez wykłady, szkolenia, upowszechniane artykuły i filmy edukacyjne poruszające aspekty psychologiczne, finansowe, prawne, społeczne przygotowujące nestorów do przekazania swoich firm rodzinnych wybranym przez siebie sukcesorom. Projekt upowszechniania wiedzy na temat sukcesji prowadzony przez Akademię Umiejętności Eurocash to jedyna taka inicjatywa w sektorze handlu.

W 2018 r. podjęto następujące działania:

- Akademia Umiejętności Eurocash zorganizowała 39 spotkań informacyjnych, dwie konferencje i kilkudziesiąt szkoleń informacyjnych, w których wzięło udział łącznie ponad 8 tys. przedsiębiorców.
- Osobny moduł wykładowy na studiach podyplomowych i kursie deksztalcającym „Zarządzanie przedsiębiorstwem

w handlu detalicznym” na SGH poświęcony zagadnieniu sukcesji – 115 słuchaczy.

- Aspektom prawnym sukcesji poświęcono dwa kursy e-learningowe oraz osiem artykułów merytorycznych opublikowanych na platformie edukacyjnej Akademii Umiejętności. Korzysta z niej 12,4 tys. użytkowników.
- Trzy artykuły merytoryczne na temat sukcesji (w marcu, czerwcu, wrześniu 2018 r.) w Poradniku Handlowca z nakładem 70 tys. egzemplarzy.

### C) PROMOCJA ZAWODU SPRZEDAWCY

Eurocash szkoli przyszłych sprzedawców. Program „Akademia Umiejętności Eurocash na rzecz promocji zawodu sprzedawcy w szkołach zawodowych/branżowych oraz technikach” został stworzony w odpowiedzi na rosnący problem braku wykwalifikowanych sprzedawców na rynku pracy. Nadrzędnym celem współpracy szkół i Akademii Umiejętności Eurocash była promocja zawodu sprzedawcy wśród młodych ludzi. Z roku na rok odnotowywane jest słabnące zainteresowanie kierunkiem sprzedawca, przez co coraz częściej szkoły łączą różne profile w klasach wielozawodowych lub całkowicie rezygnują z otwierania kolejnych roczników. Wychodząc naprzeciw tej sytuacji, Grupa Eurocash stworzyła inicjatywę, która nie tylko wzbogaca obecny program kształcenia, ale pokazuje również uczniom, że zawód sprzedawcy daje ciekawe perspektywy zawodowe, a w efekcie odpowiedniego zaangażowania może przynieść również dobre wynagrodzenie.

W ramach projektu Akademia Umiejętności Eurocash or-

ganizuje praktyczne warsztaty dla uczniów, gości w szkołach zawodowych i branżowych podczas dni otwartych oraz organizuje specjalne spotkania z rodzicami. Uczniowie biorący udział w programie mają możliwość odbycia płatnych praktyk zawodowych w sklepach franczyzowych i partnerskich Grupy Eurocash. W trakcie nauki oraz praktyk trenerzy Akademii Umiejętności Eurocash zapewniają indywidualne wsparcie merytoryczne dla uczniów. W ramach tegorocznej edycji programu Eurocash zorganizował m.in. wycieczkę dla uczniów Bieszczadzkiego Zespołu Szkół Zawodowych im. Lecha Wałęsy w Ustrzykach Dolnych do centrum logistycznego w Krosno-Szczepańcowa, w której wzięło udział około 50 osób.

W 2017 r. Akademia Umiejętności Eurocash rozpoczęła współpracę z wybranymi szkołami zawodowymi/branżowymi oraz technicznymi, które kształcą uczniów na kierunkach sprzedawca oraz technik handlowiec. Pilotażowym programem zostały objęte wybrane szkoły z województwa podkarpackiego, śląskiego i dolnośląskiego. W roku szkolnym 2017/2018 zorganizowanych zostało łącznie 25 warsztatów, w których uczestniczyło 138 uczniów (każdy z nich brał udział w trzech warsztatach). Tematyka zajęć dotyczyła zagadnień związanych m.in. z obsługą klienta i merchandisingiem w sklepie spożywczym. Inicjatywa Akademii Umiejętności Eurocash uzyskała patronat Ośrodka Rozwoju Edukacji.

## 6.6 WSPIERANIE LOKALNYCH SPOŁECZNOŚCI

### A) HEROSI POLSKIEJ PRZEDSIĘBIORCZOŚCI – PLEBISCYT HANDLU DETALICZNEGO

## LOKALNI HEROSI

100 inicjatyw przedsiębiorców na 100-lecie niepodległości



„Lokalni Herosi – 100 inicjatyw przedsiębiorców na 100-lecie niepodległości” to pierwszy ogólnopolski, prospołeczny projekt grantowy, w którym inspiratorami działań z obszaru CSR byli polscy przedsiębiorcy – kilkadziesiąt tysięcy właścicieli sklepów zrzeszonych w Grupie Eurocash.

Inspiracją do realizacji projektu była 100. rocznica odzyskania przez Polskę niepodległości. Akcja jest kontynuacją „Herosów Polskiej Przedsiębiorczości – Plebiscytu Handlu Detalicznego”, podczas którego w 2017 roku Eurocash promował najlepsze praktyki w prowadzeniu biznesu.

W tegorocznej edycji właściciele sklepów zaopatrujących się w Eurocash we współpracy z organizacjami pozarządowymi lub instytucjami publicznymi zgłaszali projekty na rzecz poprawy życia w okolicy. Do etapu głosowania zakwalifikowanych zostało ponad **400 pomysłów** z 250 miejscowości. Nagrody stanowiło 100 grantów na wsparcie inicjatyw dotyczących sportu, kultury, przestrzeni wspólnej, ekologii i pomocy potrzebującym. Łączna pula wyniosła **1,5 mln zł**, a poszczególne granty opiewały na kwoty 10, 50 i 100 tys. zł. Punkty można było zdobywać, wysyłając paragony ze sklepu oraz głosując poprzez stronę internetową – łącznie oddano prawie 5,5 mln punktów.

Praktyka realizowana była z Fundacją Pracownia Badań i Innowacji Społecznych „Stocznia”, pod honorowym patronem Ministerstwa Przedsiębiorczości i Technologii.



**1,5 MLN ZŁOTYCH**

#### **B) WSPÓŁPRACA ZE ZWIĄZKIEM DUŻYCH RODZIN 3+**

Grupa Eurocash oraz Związek Dużych Rodzin 3+ (ZDR 3+), największa w Polsce organizacja skupiająca rodziny wielodzietne, działają wspólnie w porozumieniu o długoletniej współpracy zarówno na poziomie lokalnym jak i ogólnopolskim. Porozumienie ma na celu służyć promowaniu

wartości rodzinnych wśród klientów Grupy oraz konsumentów dokonujących zakupów w sklepach franczyzowych i partnerskich Grupy Eurocash.

Umowa o współpracy z ZDR 3+ przewiduje takie działania jak:

- promocje sprzedażowe dedykowane rodzinom wielodzietnym będącym członkami Związku,
- wzajemne wsparcie komunikacyjne ZDR 3+ i Grupy Eurocash,
- obecność marek Eurocash na wydarzeniach ZDR 3+ w całej Polsce,
- wsparcie finansowe na cele statutowe Związku.

Markami, które w pierwszym okresie współpracy będą realizować działania dedykowane członkom Związku są sklep internetowy Frisco.pl oraz Delikatesy Centrum.

#### **C) ZBIÓRKI I AKCJE DLA POTRZEBUJĄCYCH**

Pracownicy Grupy chętnie angażują się w akcje prospołeczne. Gdy dostrzegają osoby czy zwierzęta w potrzebie, organizują im niezbędną pomoc. Grupa Eurocash wspiera tego typu działania: w 2018 r. w całej Grupie prowadzono zbiórki m.in. na chore dzieci pracowników oraz dzieci z lokalnej społeczności, schroniska dla zwierząt, zbiórki zakrętek. Zespoły pracowników włączały się również w ogólnopolskie akcje Szlachetna Paczka i Wielka Orkiestra Świątecznej Pomocy.

#### D) CHOINKA PEŁNA ŻYCZEŃ

Co roku w okresie świąt w Grupie ma miejsce największa zbiórka dla dzieci z domów samotnej matki. Grupa Eurocash kontaktuje się z placówkami w Poznaniu oraz Warszawie i Lublinie. Prosi dzieci i matki o listy do św. Mikołaja lub o spis rzeczy, które są im potrzebne. Karteczki z nazwą prezentów są wywieszane na choinkach w biurach i oddziałach Grupy. Pracownicy mogą wybrać życzenia i je spełnić, dostarczając prezenty do siedzib Grupy. Paczki są przewożone do poszczególnych placówek w tygodniu przed Wigilią. Akcja co roku cieszy się ogromnym zainteresowaniem pracowników Grupy Eurocash.

W 2018 r. udało się pomóc 74 dzieciom i matkom w Poznaniu, Warszawie i Lublinie. Nasi pracownicy przygotowali w sumie 110 paczek, które trafiły pod choinki najbardziej potrzebujących dzieci i ich matek. Korzyści z akcji dla Grupy to zadowolenie pracowników



### E) DZIAŁ PORTALU PRACOWNICZEGO „POMÓŻ!”

Na portalu pracowniczym Grupy Eurocash działa specjalna sekcja z listą osób, które potrzebują wsparcia. Są to z reguły rodziny pracowników, ale pracownicy mogą również zgłaszać wszelkie inne osoby.

Początkowo lista ta służyła do prezentacji osób, które można wesprzeć poprzez odpisanie jednego procenta z podatku, jednak z czasem zaczęto umieszczać tam również informacje o możliwościach wsparcia w innych formach.

### F) BIEGI CHARYTATYWNE

Co roku pracownicy Grupy biorą udział w charytatywnych imprezach sportowych. Uczestnictwo w tego typu wydarzeniach jest finansowane przez Grupę Eurocash.

Na stałe do jej kalendarza wpisały się biegi charytatywne: Wings For Life World Run, Bieg Firmowy oraz Poland Business Run. Udział Grupy Eurocash w Biegu Firmowym 2018 przyczynił się do przekazania rekordowej kwoty 202 234 zł podopiecznym Fundacji Everest. Nasi pracownicy równie chętnie angażują się w inicjatywy takie jak np. Color Run, który współpracuje z różnymi organizacjami charytatywnymi.



## G) DNI DAWCY SZPIKU

Od czterech lat sieć Gama wspólnie z Fundacją DKMS prowadzi na terenie swoich placówek coroczne Dni Dawcy Szpiku Kostnego. W maju 2015 r. odbyła się pierwsza akcja pod nazwą „Gama Wspólnie Przeciw Białaczce”. Zarejestrowało się wówczas 214 nowych dawców. W związku z bardzo pozytywnym odbiorem akcji przez klientów oraz dużym zaangażowaniem pracowników sklepów akcja weszła do stałego harmonogramu. W maju 2016 r. zarejestrowało się 453 nowych dawców. Kolejna edycja (maj 2017) idealnie wkomponowała się w obchodzony przez DKMS „Światowy Dzień Walki z Nowotworami Krwi”. Baza DKMS powiększyła się o kolejnych 304 nowych dawców. W trakcie czwartych „Dni Dawców Szpiku Kostnego” sieć sklepów Gama została wyróżniona i objęta specjalnym patronatem jako reprezentanci obchodzonych w maju Światowych Dni Dawcy pod nazwą WBCD – World Blood Cancer Day. W trakcie akcji udało się pozyskać kolejnych 366 nowych dawców. W ciągu czterech lat sieć Gama oraz Fundacja DKMS osiągnęły wiele: zarejestrowało się ponad 1300 nowych dawców. Wśród nich dwie osoby oddały swój szpik – dzięki czemu zrealizowano dwa potwierdzone sukcesem przeszczepy.

## H) PROGRAM BEZPIECZEŃSTWA DROGOWEGO

Sieć sklepów Gama realizuje akcję wizerunkową „Gamuś Bawi i Edukuje” pod hasłem „Bezpieczeństwo na drodze”.

Maskotki Gamusia odwiedzają dzieci w przedszkolach i z wykorzystaniem specjalnych elementów edukacyjnych takich jak znaki czy przejścia dla pieszych – uczą odpowiednich zachowań na drodze. Grupa Eurocash chce edukować najmłodszych, by świat zewnętrzny był dla nich jak najbezpieczniejszy. Na zakończenie spotkania Gamuś obdarowuje dzieci malowanekami – w których w sposób prosty i przyjazny uczy podstawowych zasady bezpieczeństwa na drodze. W wielu przedszkolach do akcji sieci sklepów Gama przyłączają się także policjanci z lokalnych komend.

## I) ODPOWIEDZIALNA SPRZEDAŻ ALKOHOLU

Jedną z pierwszych akcji, do których przystąpiły sklepy partnerskie Gama był ogólnopolski program społeczny „Tu się sprawdza dorosłość”. Inicjatywa była skierowana do właścicieli i sprzedawców sklepów, którzy posiadają w swojej ofercie wyroby alkoholowe. Jako główny cel programu obrano zmniejszenie dostępności alkoholu dla osób nieletnich. Sklepy, które dołączyły do akcji, zobowiązały się tym samym do rzetelnej kontroli dokumentów tożsamości młodzieży i niesprzedawania alkoholu osobom przed 18. rokiem życia. Tego typu kampanie edukacyjne są bardzo ważne, uświadamiają sprzedawcom ich odpowiedzialność zarówno prawną, jak i moralną. Świadome podejście do handlu alkoholem jest istotne z punktu widzenia relacji sprzedawcy z konsumentem.

## 6.7 EUROCASH.PL – INNOWACYJNE NARZĘDZIE BIZNESOWE DLA NIEZALEŻNYCH PRZEDSIĘBIORCÓW



**TWOJE NOWE MOŻLIWOŚCI**

We wrześniu 2018 r. swoją premierę miał Eurocash.pl – największa platforma e-commerce dla handlu niezależnego w Polsce. Dostarcza ona przedsiębiorcom wiedzę o lokalnym rynku, dane demograficzne, rankingi najlepiej sprzedających się produktów i podgląd gazetek konkurencji.

Eurocash.pl posiada funkcjonalności, które pozwalają w sposób efektywny zarządzać sklepem i podejmować trafne decyzje biznesowe. Dzięki temu prostemu i intuicyjnemu narzędziu, niezależni detaliści mogą skutecznie konkurować z handlem wielkoformatowym.

Na jego skuteczność składa się m.in. najszybsza na rynku, „ucząca się” wyszukiwarka produktów. Dodatkowo detaliści mają dostęp do inteligentnych list zakupowych, jak również mogą tworzyć swoje własne listy. Eurocash.pl jest również bazą wiedzy o rynku. Dane i analizy na temat najbliższego otoczenia sklepu pozwolą przedsiębiorcom po-

dejmować trafne decyzje zakupowe. Portal gromadzi także informacje o produktach, trendach na rynku oraz wiele porad sprzedażowych.

Największą zaletą Eurocash.pl jest jego mobilność. Można z niej korzystać zarówno przy użyciu komputera, jak również poprzez aplikację mobilną. Dzięki temu przedsiębiorcy mogą zdalnie zarządzać swoim biznesem detalicznym. Całość cech platformy gwarantuje większą optymalizację działań, a co za tym idzie – więcej czasu, który można poświęcić na odpoczynek lub dalszy rozwój biznesu.

## 6.8 DOBRE PRAKTYKI W BIZNESIE

### A) RANKING RÓWNI W BIZNESIE



Grupa Eurocash i Polska Izba Handlu w 2017 r. zainicjowały wspólny projekt. Ranking Równi w Biznesie ocenia strategię dystrybucyjną oraz cenową dziesięciu największych producentów w Polsce w celu nagłośnienia i uświadomienia problemu dyskryminacji kanału małoformatowego przez część producentów FMCG oraz promowania dobrych praktyk biznesowych. Celem tych działań jest zmniejszenie nierówności pomiędzy osiedlowymi sklepami, a dyskontami i supermarketami.

Ranking jest przygotowywany przez analityków Grupy Eurocash w oparciu o posiadane dane agencji badawczej Nielsen za okres jednego roku poprzedzającego jego przygotowanie. Analitycy Grupy Eurocash zestawiają ze sobą wyniki rynkowe dziesięciu największych producentów (według wartości sprzedaży). Ocenie poddawani są producenci piwa, wody, napojów gazowanych, soków i nektarów, wódki oraz mleka. Każdemu z nich przyznaje się punkty w pięciu obszarach, któremu jest przypisana odpowiednia waga w finalnym wyniku: cena 20%, dystrybucja 25%, udział rynkowy 20%, kontrybucja do wzrostu 25% oraz dedykowane produkty 10%. Końcowa liczba punktów, jaką otrzymuje producent, jest średnią ważoną wyników wszystkich tych wskaźników. Im więcej punktów, tym bardziej zrównoważona strategia danego producenta i wyższe miejsce w rankingu.

Równi w Biznesie mają nie tylko wyróżnić dobre praktyki wśród dostawców, ale przede wszystkim promować ich wśród polskich przedsiębiorców i osób, które dbają o zaopatrzenie sklepów. Wyniki są nagłaśniane wśród producentów, w mediach branżowych i ogólnoinformacyjnych. Druga edycja rankingu pokazała, że kilku producentów było w stanie w ciągu jednego roku zmienić swoje strategie sprzedaży tak, by awansować z końca do czołówki zestawienia.

## **B) WSPARCIE BIZNESOWE KLIENTÓW**

Klienci bezpośredni mogą liczyć na indywidualne wsparcie ze strony doświadczonych pracowników Grupy Eurocash. W szczególności Franczyzobiorcy mają zapewnione wsparcie doświadczonych Doradców Klienta, działu IT i Przedstawicieli Handlowych.

Klienci również mają możliwość korzystania z dedykowanej strategii marketingowej oraz akcji promocyjnych obejmujących gazetki promocyjne, katalogi tematyczne, katalogi Marki Własnej Dobry Wybór!, konkursy oraz programy lojalnościowe.

## **C) UMOWY OKOŁOBIZNESOWE DLA KLIENTÓW**

Grupa Eurocash wynegocjowała dla swoich klientów bezpośrednich szereg dedykowanych propozycji, będących opcjonalnym uzupełnieniem oferty sieci franczyzowych Grupy Eurocash. W ramach tej działalności klienci mogą skorzystać z preferencyjnych warunków na dostawę m.in. energii, usług telekomunikacyjnych, samochodów, oświetlenia czy polis ubezpieczeniowych.

## **D) KOMUNIKACJA I DIALOG Z KLIENTAMI**

Klienci mają do wyboru szereg narzędzi komunikacji z Grupą Eurocash oraz innymi klientami, przede wszystkim poprzez Internet: e-platformy, wewnętrzne fora internetowe, dedykowane strony WWW. Klienci mogą też kontaktować się telefonicznie, mailowo, a także osobiście. Cyklicznie organizowane są spotkania z menedżerami Grupy

Eurocash.

Jednym z ciekawszych narzędzi jest Workplace. Dzięki niemu pracownicy Grupy mogą komunikować się z franczyzobiorcami Eurocash Franczyza. Dostęp do Workplace mają wszyscy franczyzobiorcy, którzy zalogują się do usługi za pomocą firmowego maila delikatesy.pl. Workplace daje możliwość tworzenia specjalnych grup tematycznych np. Dla regionów, dotyczących promocji, operacji, wydarzeń i innych. Pracownicy Grupy mogą w ich ramach podjąć wspólną dyskusję z franczyzobiorcami Delikatesów Centrum. Za pomocą Workplace odbywają się również transmisje na żywo różnych wydarzeń. Przykładem tego może być transmisja Kongresu Akademii Umiejętności Eurocash, który odbył się we wrześniu 2018 r.

W celu dopasowania strategii do zmieniającego się otoczenia rynkowego, Grupa Eurocash przeprowadza badania marketingowe wśród klientów – przede wszystkim badanie poziomu satysfakcji i lojalności klientów oraz badania Mystery Shopper w sklepach franczyzowych.

#### **D) REKLAMACJE I ROZSTRZYGANIE SPORÓW**

Klienci bezpośredni mają możliwość zgłaszania reklamacji do dedykowanego Biura Obsługi Klienta, które jest odpowiedzialne za przekazanie informacji do odpowiedniego departamentu oraz znalezienie rozwiązania. Grupa Eurocash równocześnie dokłada wszelkich starań, aby dostarczane produkty były świeże i najwyższej jakości.

## **6.9 ODPOWIEDZIALNE PRODUKTY I USŁUGI**

### **A) BIOLOVE**



Dla klientów chcących prowadzić ekologiczny i zdrowy tryb życia sieć Konitgo stworzyła markę kosmetyków naturalnych Biolove. Produkty te stworzone są wyłącznie z naturalnych składników, nie zawierają SLS, PEG, silikonów, parabenów, barwników, konserwantów i tym podobnych dodatków.

Naturalne kosmetyki postrzegane są jako drogie, ale marka Biolove obaliła wszystkie mity na ten temat, zapewniając wysoką jakość w przystępnej cenie. Dodatkowo wszystkie produkty Biolove powstają w Polsce.

## B) ALL ABOUT ALOE



All About Aloe to nowa marka kosmetyków oparta na intensywnie pielęgnujących właściwościach aloesu dostępna w Kontigo. Produkty wyróżnia prosty skład, bogaty w cenne ekstrakty pochodzenia naturalnego o działaniu głęboko nawilżającym i odżywczym. Produkty marki nie zawierają szkodliwych składników, jak silikon, parabeny i SLS.

## B) ABC NA KOŁACH

Abc na kołach to sieć wygodnych, ogólnospożywczych sklepów mobilnych, które regularnie odwiedzają klientów w najmniejszych miejscowościach. Bez względu na pogodę, czy porę roku sklepy mobilne abc na kołach docierają w miejsca gdzie przeważnie brakuje placówek stacjonarnych. Klientami sklepów są często osoby starsze, żyjące samotnie, mniej mobilne – dla nich samochód-sklep to komfortowa forma zaopatrywania się we wszelkie produkty codziennej potrzeby.



W abc na kołach dbamy, aby oferowany przez nas asortyment był jak najlepszej jakości przy zachowaniu korzystnych cen. Sklepy to specjalistyczne pojazdy przystosowane do przewozu produktów spożywczych wyposażone w lodówki czy zamrażarki i spełniające wszystkie standardy higieny oraz bezpieczeństwa żywności. W ofercie asortymentowej można znaleźć wszystkie podstawowe produkty takie jak nabiał, pieczywo i wędliny od lokalnych dostawców, a także warzywa i owoce, słodczyce oraz napoje.

Sieć aktywnie angażuje się w życie lokalnej społeczności na przykład poprzez zgłoszenie inicjatywy „Kapucynalia 2019” w ramach projektu „Herosi Polskiej Przedsiębiorczości”. Dzięki licznie oddanym głosom zostanie dofinansowany festyn rodzinny, którego głównym celem jest zachęcenie rodzin do aktywnego spędzenia czasu razem.

Abc na kołach to także szansa dla osób z małych miejscowości na rozpoczęcie własnej działalności gospodarczej poprzez stanie się przedstawicielem marki. Biznes oparty o umowę agencyjną zawartą z silnym i stabilnym partnerem biznesowym, jakim jest Grupa Eurocash to atrakcyjna i elastyczna alternatywa dla mieszkańców niewielkich miasteczek, gdzie rynek pracy jest niejednokrotnie trudny i nie oferuje wielu możliwości rozwoju zawodowego.

| Wskaźnik wg standardu własnego |                                                                                                                                       | Odniesienie w raporcie |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| STRATEGIA I ANALIZA            |                                                                                                                                       |                        |
| G4-1                           | Oświadczenie kierownictwa najwyższego szczebla na temat znaczenia zrównoważonego rozwoju dla organizacji i jej strategii              | 85-86                  |
| PROFIL ORGANIZACJI             |                                                                                                                                       |                        |
| G4-3                           | Nazwa organizacji                                                                                                                     | 87                     |
| G4-4                           | Główne marki, produkty i/lub usługi                                                                                                   | 87-88                  |
| G4-5                           | Lokalizacja siedziby głównej organizacji                                                                                              | 89                     |
| G4-6                           | Liczba krajów, w których firma prowadzi operacje                                                                                      | 89                     |
| G4-7                           | Forma własności i struktura prawna organizacji                                                                                        | 94                     |
| G4-8                           | Obsługiwane rynki z zaznaczeniem zasięgu geograficznego, obsługiwanych sektorów, charakterystyki klientów/konsumentów i beneficjentów | 87-92                  |

|              |                                                                                                                                 |                    |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>G4-9</b>  | Skala działalności organizacji                                                                                                  | <b>89-92</b>       |
| <b>G4-10</b> | Łączna liczba pracowników według typu zatrudnienia, rodzaju umowy o pracę i regionu oraz płci                                   | <b>125</b>         |
| <b>G4-11</b> | Odsetek zatrudnionych objętych umowami zbiorowymi                                                                               | <b>nie dotyczy</b> |
| <b>G4-12</b> | Charakterystyka łańcucha dostaw/wartości                                                                                        | <b>120</b>         |
| <b>G4-13</b> | Znaczące zmiany w raportowanym okresie dotyczące rozmiaru, struktury, formy własności lub łańcucha dostaw                       | <b>nie dotyczy</b> |
| <b>G4-14</b> | Wyjaśnienie, czy i w jaki sposób organizacja stosuje zasadę ostrożności                                                         | <b>113-114</b>     |
| <b>G4-15</b> | Zewnętrzne, przyjęte lub popierane przez organizację ekonomiczne, środowiskowe i społeczne deklaracje, zasady i inne inicjatywy | <b>147</b>         |
| <b>G4-16</b> | Członkostwo w stowarzyszeniach (takich jak stowarzyszenia branżowe) i/lub w krajowych/międzynarodowych organizacjach orzecznich | <b>100</b>         |

## ZIDENTYFIKOWANE ISTOTNE ASPEKTY ORAZ ODPOWIADAJĄCE IM GRANICE

|              |                                                                                                                                                                                                         |                    |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>G4-17</b> | Struktura organizacyjna organizacji, z wyróżnieniem głównych działów, spółek zależnych, podmiotów powiązanych oraz przedsięwzięć typu joint-venture z wyjaśnieniem, które z nich nie są objęte Raportem | <b>87-93</b>       |
| <b>G4-18</b> | Proces definiowania zawartości raportu oraz wdrożenia zasad raportowania do zdefiniowania zawartości Raportu                                                                                            | <b>111-112</b>     |
| <b>G4-19</b> | Istotne aspekty zidentyfikowane w procesie definiowania zawartości Raportu                                                                                                                              | <b>111</b>         |
| <b>G4-20</b> | Zakres i istotność dla każdego ze zidentyfikowanych aspektów wewnątrz organizacji                                                                                                                       | <b>111</b>         |
| <b>G4-21</b> | Zakres i istotność dla każdego ze zidentyfikowanych aspektów na zewnątrz organizacji                                                                                                                    | <b>111</b>         |
| <b>G4-22</b> | Wyjaśnienia dotyczące efektów jakichkolwiek korekt informacji zawartych w poprzednich raportach z podaniem powodów ich wprowadzenia                                                                     | <b>nie dotyczy</b> |

|                                     |                                                                                                                                     |                |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>G4-23</b>                        | Znaczne zmiany w stosunku do poprzedniego Raportu dotyczące zakresu, zasięgu lub metod pomiaru zastosowanych w Raporcie             | <b>112</b>     |
| <b>ZAANGAŻOWANIE INTERESARIUSZY</b> |                                                                                                                                     |                |
| <b>G4-24</b>                        | Lista grup interesariuszy angażowanych przez organizację                                                                            | <b>100-101</b> |
| <b>G4-25</b>                        | Podstawy identyfikacji i selekcji interesariuszy                                                                                    | <b>100-101</b> |
| <b>G4-26</b>                        | Podejście do angażowania interesariuszy, włączając częstotliwość angażowania według typu i grupy interesariuszy                     | <b>100-101</b> |
| <b>G4-27</b>                        | Kluczowe kwestie i problemy poruszane przez interesariuszy oraz odpowiedź ze strony organizacji, również poprzez ich zaraportowanie | <b>100-101</b> |
| <b>PROFIL RAPORTU</b>               |                                                                                                                                     |                |
| <b>G4-28</b>                        | Okres raportowania                                                                                                                  | <b>111</b>     |
| <b>G4-29</b>                        | Data publikacji ostatniego Raportu (jeśli został opublikowany)                                                                      | <b>111</b>     |

|                              |                                                                                                                                        |                    |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>G4-30</b>                 | Cykl raportowania (roczny, dwuletni itd.)                                                                                              | <b>111</b>         |
| <b>G4-31</b>                 | Osoba kontaktowa                                                                                                                       | <b>112</b>         |
| <b>G4-32</b>                 | Tabela wskazująca miejsce zamieszczenia wskaźników w Raporcie                                                                          | <b>164-171</b>     |
| <b>G4-33</b>                 | Polityka i wewnętrzna praktyka w zakresie zewnętrznej weryfikacji Raportu                                                              | <b>nie dotyczy</b> |
| <b>ŁAD ORGANIZACYJNY</b>     |                                                                                                                                        |                    |
| <b>G4-34</b>                 | Struktura nadzorcza organizacji wraz z komisjami podlegającymi pod najwyższy organ nadzorczy, odpowiedzialnymi za poszczególne zadania | <b>94-95</b>       |
| <b>ETYKA</b>                 |                                                                                                                                        |                    |
| <b>G4-56</b>                 | Wartości, zasady, standardy, normy postępowania organizacji, zebrane w kodeksach postępowania i kodeksach etycznych                    | <b>98-100, 147</b> |
| <b>WSKAŹNIKI EKONOMICZNE</b> |                                                                                                                                        |                    |
| <b>DMA</b>                   | Podjęcie zarządcze - Wspieranie niezależnych sklepów spożywczych                                                                       | <b>87</b>          |

|                                                         |                                                                                 |                  |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>G4-EC1</b>                                           | Bezpośrednia wartość ekonomiczna wytworzona i podzielona                        | <b>89</b>        |
| <b>G4-EC8</b>                                           | Znaczący pośredni wpływ ekonomiczny, w tym skala tego wpływu                    | <b>87, 89-90</b> |
| <b>WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>                           |                                                                                 |                  |
| <b>DMA</b>                                              | Podejście zarządcze - Środowisko                                                | <b>113-114</b>   |
| <b>DMA</b>                                              | Podejście zarządcze - Transport                                                 | <b>115</b>       |
| <b>G4-EN3</b>                                           | Zużycie energii wewnątrz organizacji                                            | <b>114</b>       |
| <b>G4-EN16</b>                                          | Bezpośrednie emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1)                             | <b>114</b>       |
| <b>G4-EN23</b>                                          | Całkowita waga odpadów według rodzaju odpadu oraz metody postępowania z odpadem | <b>116</b>       |
| <b>WSKAŹNIKI SPOŁECZNE - ZATRUDNIANIE I GODNA PRACA</b> |                                                                                 |                  |
| <b>DMA</b>                                              | Podejście zarządcze - Bezpieczeństwo i higiena pracy                            | <b>127</b>       |

|               |                                                                                                                                                                                                         |                     |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>DMA</b>    | Podjęcie zarządcze - Szkolenia i edukacja                                                                                                                                                               | <b>130-131</b>      |
| <b>DMA</b>    | Podjęcie zarządcze - Różnorodność i równość szans                                                                                                                                                       | <b>146</b>          |
| <b>DMA</b>    | Podjęcie zarządcze - Mechanizmy skargowe dotyczące praktyk zatrudniania                                                                                                                                 | <b>146</b>          |
| <b>G4-LA1</b> | Całkowita liczba i wskaźniki zatrudnienia nowych pracowników oraz rotacji pracowników w podziale na grupy wiekowe, płeć i region                                                                        | <b>126</b>          |
| <b>G4-LA2</b> | Świadczenia zapewniane pracownikom pełnoetatowym, które nie przysługują Pracownikom tymczasowym lub zatrudnionym w niepełnym wymiarze godzin, w podziale na główne lokalizacje prowadzenia działalności | <b>130, 143-145</b> |
| <b>G4-LA6</b> | Rodzaj urazów oraz wskaźnik urazów, chorób zawodowych, dni straconych i nieobecności w pracy oraz wypadków śmiertelnych związanych z pracą                                                              | <b>127</b>          |
| <b>G4-LA9</b> | Średnia liczba godzin szkoleniowych w roku przypadająca na pracownika w podziale na płeć oraz na kategorię pracowników                                                                                  | <b>131</b>          |

|                                                          |                                                                                                                                                                               |                |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>G4-LA10</b>                                           | Programy rozwoju umiejętności menedżerskich i kształcenia ustawicznego, które wspierają ciągłość zatrudnienia pracowników oraz ułatwiają zarządzanie końcem kariery zawodowej | <b>134-136</b> |
| <b>G4-LA11</b>                                           | Procent pracowników otrzymujących regularne oceny swoich wyników oraz informacje rozwoju zawodowego, w podziale na płeć oraz kategorię pracowników                            | <b>133</b>     |
| <b>WSKAŹNIKI SPOŁECZNE - PRAWA CZŁOWIEKA</b>             |                                                                                                                                                                               |                |
| <b>DMA</b>                                               | Podjęcie zarządcze - Zapobieganie korupcji                                                                                                                                    | <b>146-147</b> |
| <b>WSKAŹNIKI SPOŁECZNE - ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA PRODUKT</b> |                                                                                                                                                                               |                |
| <b>DMA</b>                                               | Podjęcie zarządcze - Zdrowie i bezpieczeństwo klientów                                                                                                                        | <b>121-122</b> |

# CZĘŚĆ C

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

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

KOMORNIKI, 15 marca 2019 r.

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

|                                                           | za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018<br>PLN | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>PLN | za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018<br>EUR | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>EUR |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                    | 22 832 888 398                                    | 20 849 464 962                                    | 5 356 940 712                                     | 4 896 999 474                                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                  | 214 375 483                                       | 62 994 248                                        | 50 295 728                                        | 14 795 718                                        |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                        | 155 551 250                                       | 20 312 674                                        | 36 494 674                                        | 4 770 921                                         |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej          | 111 652 270                                       | (29 559 705)                                      | 26 195 310                                        | (6 942 809)                                       |
| Zysk (strata) netto                                       | 111 652 270                                       | (29 559 705)                                      | 26 195 310                                        | (6 942 809)                                       |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 498 766 972                                       | 471 245 781                                       | 117 018 270                                       | 110 683 432                                       |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | (378 883 036)                                     | (335 705 804)                                     | (88 891 687)                                      | (78 848 601)                                      |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | (125 925 433)                                     | (94 810 732)                                      | (29 544 010)                                      | (22 268 586)                                      |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (6 041 496)                                       | 40 729 246                                        | (1 417 426)                                       | 9 566 245                                         |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                      | 139 163 286                                       | 139 158 564                                       | 139 163 286                                       | 139 158 564                                       |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych          | 139 163 286                                       | 139 158 564                                       | 139 163 286                                       | 139 158 564                                       |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)         | 0,79                                              | (0,24)                                            | 0,18                                              | (0,06)                                            |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)      | 0,79                                              | (0,24)                                            | 0,18                                              | (0,06)                                            |
| Średni kurs PLN / EUR*                                    |                                                   |                                                   | 4,2623                                            | 4,2576                                            |
|                                                           | na dzień<br>31.12.2018<br>PLN                     | na dzień<br>31.12.2017<br>PLN                     | na dzień<br>31.12.2018<br>EUR                     | na dzień<br>31.12.2017<br>EUR                     |
| Aktywa                                                    | 6 010 906 273                                     | 5 979 922 099                                     | 1 397 885 180                                     | 1 433 724 640                                     |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 79 517 996                                        | 96 108 526                                        | 18 492 557                                        | 23 042 635                                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 4 894 979 758                                     | 4 853 808 173                                     | 1 138 367 386                                     | 1 163 731 610                                     |
| Kapitał własny                                            | 1 036 408 519                                     | 1 030 005 400                                     | 241 025 237                                       | 246 950 394                                       |
| Kapitał zakładowy                                         | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 32 363 555                                        | 33 365 290                                        |
| Liczba akcji zwykłych                                     | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       | 139 163 286                                       |
| Rozwodniona liczba akcji zwykłych                         | 142 069 536                                       | 142 069 536                                       | 142 069 536                                       | 142 069 536                                       |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)             | 7,01                                              | 6,94                                              | 1,63                                              | 1,66                                              |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR) | 6,86                                              | 6,80                                              | 1,60                                              | 1,63                                              |
| Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)                         | 105 899 719                                       | 111 277 151                                       | 24 627 842                                        | 26 679 410                                        |
| Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)          | 0,76                                              | 0,80                                              | 0,18                                              | 0,19                                              |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu**                         |                                                   |                                                   | 4,3000                                            | 4,1709                                            |

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2018 r.

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

\*\*\* Dywidendę za 2017 rok wypłacono do dnia 6 czerwca 2018 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2018 roku.

# CZĘŚĆ D

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

KOMORNIKI, 15 marca 2019 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, ul. Wiśniowa 11, na które składają się: informacje ogólne, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

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

#### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000481039, NIP: 526-020-79-76

z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

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

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

#### Kluczowe sprawy badania

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

| Kluczowa sprawa badania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Rozpoznawanie przychodów</b></p> <p>Grupa Eurocash prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym łączne przychody ze sprzedaży w kwocie około 22 833 miliony złotych.</p> <p>Spółki grupy Eurocash sprzedają towary do wielu klientów wykorzystując przy tym różnorodne kanały sprzedaży rozproszone pomiędzy poszczególne jednostki organizacyjne w ramach kilku segmentów operacyjnych. Przychody te</p> | <p>Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Grupy dotyczącej ujmowania przychodów, ocenę zgodności z MSSF 15 Przychody z umów z klientami, w tym w zakresie identyfikacji umów z klientami i zobowiązań do wykonania świadczeń, jak również z alokacji ceny transakcyjnej do zobowiązań umownych.</p> <p>Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Grupy dotyczące procesu sprzedaży, momentu ujmowania i pomiaru rozpoznawanych</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>uwzględniają upusty, premie, zachęty i rabaty, które są związane między innymi z wielkością obrotu. Przychody są dla Zarządu Jednostki Dominującej 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 spółka z Grupy działa jako pośrednik lub zleceniodawca - są złożone.</p> <p>Mając na uwadze istotność kwot oraz kompleksowość szacunków uznaliśmy powyższe zagadnienie za kluczową sprawę badania.</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące ujmowania przychodów zamieszczono w punkcie 2.27 zasad rachunkowości „Przychody ze sprzedaży” oraz nocy nr 26 „Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.</p> | <p>przychodów. Wykonaliśmy testy zgodności dla wybranych, zidentyfikowanych kontroli.</p> <p>Przeanalizowaliśmy transakcje mające miejsce przed i po dacie bilansowej, jak również noty kredytowe i korekty wystawione po dacie bilansowej w celu ustalenia prawidłowości okresu rozpoznania przychodu. Zapoznaliśmy się również z i przeanalizowaliśmy kluczowe warunki wybranych umów z klientami w celu oceny, czy kwoty rozpoznane jako przychody z transakcji handlowych były prawidłowe i czy zostały ujęte we właściwym okresie. Przeprowadziliśmy również odpowiednie testy wiarygodności, dla wybranych kont przychodów.</p> <p>Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy dotyczących przychodów.</p> |
| <p><b>Rozpoznanie premii, upustów i związanych z nimi rozliczeń</b></p> <p>Grupa Eurocash prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszt własny sprzedaży w kwocie około 19 951 milionów złotych.</p> <p>Spółki z Grupy otrzymują różnego rodzaju bonusy od dostawców oraz obniżki cen. Rozliczenia te stanowią istotny składnik kosztu własnego sprzedaży. Większość z nich rozliczana jest w ciągu roku obrotowego, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. nierozliczone pozycje z</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Grupy dotyczącej pomiaru wartości zakupów i kosztu własnego sprzedaży oraz ocenę zgodności polityki z obowiązującymi standardami rachunkowości.</p> <p>Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Grupy dotyczące identyfikacji i wyceny zobowiązań umownych oraz ich przyporządkowania do zapasów i kosztu własnego sprzedaży.</p> <p>Dla wybranej próby przeprowadziliśmy testy zgodności i wiarygodności dla transakcji</p>                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>dostawcami wyniosły około 492 milionów złotych.</p> <p>Premie, rabaty i związane z nimi rozrachunki były istotne dla naszego badania, z uwagi na to iż ujęcie korekt kosztów oraz powiązanych z nimi rozrachunków wymaga osądu kierownictwa, w tym dotyczących charakteru i poziomu zobowiązań danej spółki Grupy wynikających z umów zakupu, szacunków dotyczących realizacji zakupów i wielkości sprzedaży na dzień bilansowy, a także alokacji rozliczeń do zapasów i kosztu własnego sprzedaży w danym okresie.</p> <p>Biorąc pod uwagę skalę tych rozliczeń i złożoność szacunków, oceniliśmy ten obszar jako kluczowe zagadnienie badania.</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące rozliczeń z dostawcami zamieszczono w punkcie 2.18 zasad rachunkowości „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, w punkcie 2.24 zasad rachunkowości „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”.</p> | <p>zarejestrowanych w ciągu roku, w szczególności polegające na uzgodnieniu tych pozycji do źródłowej dokumentacji zakupów. Przeanalizowaliśmy również pozycje otwarte dla wybranych dostawców na dzień bilansowy na podstawie rekalkulacji kwoty bonusów w oparciu o warunki umowne potwierdzone przez dostawców lub uzgodnione do dokonanych rozliczeń po końcu roku, a także wykonaliśmy testy poprawności przypisania rozliczeń do danego okresu sprawozdawczego na bazie analizy wypełnienia obowiązków umownych do dnia bilansowego. Ponadto oceniliśmy wiarygodność szacunków kierownictwa na podstawie weryfikacji realizacji w bieżącym roku pozycji rozrachunków rozpoznanych w poprzednim okresie sprawozdawczym.</p> <p>Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień Grupy w zakresie kosztu własnego sprzedaży i powiązanych rozrachunków.</p> |
| <p><b>Utrata wartości firmy i innych wartości niematerialnych</b></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość bilansowa wartości firmy i innych wartości niematerialnych w tym znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania, wynosiła około 2 111 milionów złotych i stanowiła 35% sumy aktywów Grupy Eurocash S.A. na ten dzień.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>Procedury badania obejmowały zrozumienie i ocenę procesu testowania utraty wartości, w tym ocenę kierownictwa w zakresie alokacji wartości firmy do odpowiedniego ośrodka wypracowującego środki pieniężne nie wyższych niż segment, ocenę założeń i metodologii zastosowanych przez Grupę w odniesieniu do szacunków, a także sprawdzenie poprawności</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2018 roku testy na utratę wartości tych składników aktywów w oparciu o szacowaną wartość użytkową zidentyfikowanych ośrodków generujących środki pieniężne, do których przypisano wartość firmy i znaki towarowe.</p> <p>Proces oceny utraty wartości jest złożony i wymaga istotnego osądu kierownictwa, w szczególności w obszarze prognoz przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych uzależnionych od strategii Grupy oraz przyszłej stopy wzrostu i stóp dyskonta, na które mają wpływ przewidywane przyszłe warunki rynkowe i ekonomiczne.</p> <p>Ocena utraty wartości firmy i innych wartości niematerialnych była istotna dla naszego badania z uwagi na ich znaczenie dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ze względu na powiązanie z osądem kierownictwa przy dokonywaniu istotnych założeń dotyczących prognoz przepływów pieniężnych.</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące wartości firmy oraz wartości niematerialnych i prawnych zostały ujęte w punkcie 2.21 zasad rachunkowości " Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów " oraz w nocie numer 7 "Testy na utratę wartości składników aktywów".</p> | <p>matematycznej obliczeń. Nasze procedury obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- analizę poprawności matematycznej modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych i uzgodnienie źródłowych danych do bieżących prognoz finansowych oraz budżetów,</li> <li>- ocenę kluczowych założeń i szacunków modelu służącego określeniu wartości użytkowej, w tym założeń przyjętych do ustalenia przyjętych przepływów pieniężnych oraz wartości rezydualnych po okresie objętym szczegółową prognozą,</li> <li>- porównanie zastosowanych stóp dyskontowych i stóp wzrostu do danych rynkowych, przy wsparciu naszych specjalistów z zakresu wycen,</li> <li>- 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,</li> </ul> <p>Oceniliśmy adekwatność i kompletność ujawnień dotyczących utraty wartości dla wartości firmy i innych wartości niematerialnych i prawnych, w tym ujawnienia dotyczące analizy wrażliwości.</p> |
| <p><b>Księgowe ujęcie nabycia Grupy Domelius Limited</b></p> <p>W dniu 29 maja 2018 roku Spółka Eurocash S.A. nabyła 100% akcji w Spółce</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>Nasze procedury obejmowały zrozumienie transakcji i poznanie jej uzasadnienia w drodze</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

Domelius Limited, która jest właścicielem Mila S.A., będącej siecią 187 sklepów spożywczych w Polsce.

Wartość firmy w ramach tej transakcji, rozpoznana jako nadwyżka wartości godziwej przekazanej zapłaty ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów oraz przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych na datę nabycia, wyniosła 388 milionów złotych. Dokonane przez kierownictwo osądy i szacunki związane z księgowaniem przejęcia dotyczą identyfikacji i ustalenia wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w szczególności w odniesieniu do aktywów nieuznanych wcześniej przez Domelius Limited, takich jak znaki towarowe lub relacje z klientami, a także określenie wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych i określenie ich okresu ekonomicznej użyteczności.

Zidentyfikowaliśmy to zagadnienie jako kluczowe dla badania ze względu na istotność transakcji oraz złożoność osądów Zarządu Jednostki Dominującej i założeń dotyczących identyfikacji, ujmowania i wyceny nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych.

Ujawnienie przez Grupę nabycia Domelius Limited zostało przedstawione w nocie numer 1 "Nabycie udziałów w spółkach zależnych" do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

rozmów z Zarządem Jednostki Dominującej oraz analizy umowy nabycia akcji.

Zapoznaliśmy się z umową nabycia akcji między innymi w celu identyfikacji zapisów o odroczonej lub warunkowej zapłacie i oceniliśmy, czy ustalona przez Grupę wartość godziwa zapłaconego wynagrodzenia odzwierciedlała zapisy umowy. Ponadto zakres procedur obejmował:

- analizę wyceny i sposobu ujęcia księgowego wymaganej zapłaty i uzgodnienie płatności do wyciągów bankowych;
- omówienie z Zarządem Jednostki Dominującej przyjętego sposobu rozliczenia nabycia, w tym kompletność identyfikacji wartości niematerialnych, takich jak na przykład znaki towarowe, wycenę w wartości godziwej tych pozycji oraz nabytych rzeczowych aktywów trwałych;
- w odniesieniu do znaków towarowych: ocenę wartości godziwej marki Mila oszacowanej w oparciu o obowiązujące metody wyceny, które zostały potwierdzone przez naszego wewnętrznego specjalistę do spraw wyceny;
- w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych: oszacowanie wartości godziwej tych aktywów w dniu nabycia i stosowności okresów użytkowania do nich przypisanych; porównanie okresów ekonomicznej użyteczności nieruchomości, maszyn i urządzeń do stawek stosowanych dla podobnych aktywów w Grupie;
- ocenę alokacji przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości firmy do odpowiednich ośrodków generujących środki pieniężne na poziomie nie wyższym niż segment;
- ocenę adekwatności ujawnień zgodnie z wymogami określonymi w MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych.

### 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 i prawnych, takich jak wartość firmy i znaki towarowe.

Od dnia 15 lipca 2016 roku do polskiego prawa podatkowego wprowadzono ogólną regułę przeciwdziałającą unikaniu opodatkowania (GAAR). Celem GAAR jest zapobieganie tworzeniu i wykorzystywaniu sztucznych porozumień prawnych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce i jest ono skuteczne również w odniesieniu do transakcji przeprowadzonych po jego wejściu w życie, a także transakcji, które zostały przeprowadzone wcześniej, ale korzyści są osiągane po dacie jego wejścia w życie. Wdrożenie powyższych przepisów spowodowało zwiększenie kontroli organów podatkowych w zakresie rozliczeń podatkowych, w szczególności w odniesieniu do restrukturyzacji i reorganizacji grup kapitałowych itp.

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

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 Jednostki Dominującej dotyczącym niepewnych pozycji podatkowych, w tym z raportami zewnętrznymi doradców podatkowych. W szczególności dokonaliśmy oceny szacunków kierownictwa dotyczących przepisów podatkowych uwzględniając odpowiednie interpretacje, orzeczenia i decyzje, praktyki w zakresie podatku dochodowego oraz wyniki kontroli organów podatkowych.

Uzyskaliśmy wyjaśnienia od kierownictwa i dowody, w tym korespondencję z organami kontroli podatkowej, odpowiednie obliczenia i kopie raportów zewnętrznymi doradców podatkowych. Przy pomocy naszych ekspertów podatkowych, oceniliśmy profesjonalny osąd Zarządu Jednostki Dominującej w kontekście przepisów prawa podatkowego, aktualnej praktyki oraz interpretacji prawnych.

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

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

Oceniliśmy ujawnienia dotyczące podatków, a także niepewnych pozycji podatkowych Grupy.

kontrole i postępowania podatkowe dotyczące spółek Grupy, w tym w zakresie VAT oraz CIT; wartości rozliczeń podatkowych związanych z tymi kontrolami są istotne.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi wynika również ze złożonej struktury prawnej Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. oraz zmieniającym się środowiskiem podatkowym, w którym działa Spółka oraz inne spółki z Grupy Eurocash. Ocena ryzyka podatkowego jest złożona i wymaga istotnego osądu Zarządu Jednostki Dominującej przy ustalaniu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz innych zobowiązań i rezerw podatkowych. Zmiany do założeń dotyczących pozycji podatkowych, które mogą przyjąć organy kontroli podatkowej mogą mieć istotny wpływ na poziom zobowiązań podatkowych rozpoznanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ujawnienia Grupy dotyczące niepewnych pozycji podatkowych zawiera punkt 2.32 zasad rachunkowości "Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych" oraz nota 24 "Podatek dochodowy" do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 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 zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

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

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

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

#### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy**

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

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **Informacja na temat informacji niefinansowych**

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka Dominująca zamieściła w sprawozdaniu z działalności Grupy informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości oraz że Jednostka Dominująca sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

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

## Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz 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 roku oraz ponownie uchwałą z dnia 25 kwietnia 2018 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku; to jest przez okres dwóch kolejnych lat.

Warszawa, dnia 15 marca 2019 roku

Kluczowy biegły rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla Robert  
Paweł Klimacki (Certyfikat kwalifikowany).  
Utworzony w dniu: 2019-03-15 18:24:59 +0100

---

Robert Klimacki  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 90055

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

# CZĘŚĆ E

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

KOMORNIKI, 15 marca 2019 r.

KOMORNIKI, 15 marca 2019 r.

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Informacje ogólne                                                                                                              | 190        |
| 1. Dane Jednostki Dominującej.....                                                                                             | 190        |
| 2. Organy Jednostki Dominującej.....                                                                                           | 190        |
| <b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>                                             | <b>192</b> |
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres</b>                                                             |            |
| <b>od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>                                                                                             | <b>193</b> |
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku</b>                                              | <b>194</b> |
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres</b>                                                           |            |
| <b>od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>                                                                                             | <b>196</b> |
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie</b>                                                       |            |
| <b>od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>                                                                                             | <b>197</b> |
| <b>Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>                                                       |            |
| <b>sporządzonego za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku</b>                                                                 | <b>198</b> |
| 1. Informacje ogólne.....                                                                                                      | 198        |
| 2. Stosowane zasady rachunkowości.....                                                                                         | 212        |
| 3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku..... | 237        |

## INFORMACJE OGÓLNE

## 1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

## NAZWA

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

## SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

## PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

## ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

## CZAS TRWANIA JEDNOSTEK

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

## OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 roku.

## 2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

## 2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

## 2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

Alicja Kornasiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

### **2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

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

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

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

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

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

|                                                                         | Nota | za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br><i>przekształcone*</i> |
|-------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                           |      | <b>22 832 888 398</b>                      | <b>20 849 464 962</b>                                                |
| Przychody ze sprzedaży towarów                                          | 26   | 22 680 894 721                             | 20 713 003 600                                                       |
| Przychody ze sprzedaży usług                                            | 26   | 147 571 330                                | 131 558 391                                                          |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                                       | 26   | 4 422 347                                  | 4 902 971                                                            |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                           |      | <b>(19 951 009 127)</b>                    | <b>(18 384 147 701)</b>                                              |
| Koszt sprzedanych towarów *                                             |      | (19 947 588 994)                           | (18 379 966 634)                                                     |
| Koszt sprzedanych materiałów                                            |      | (3 420 133)                                | (4 181 067)                                                          |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                         |      | <b>2 881 879 272</b>                       | <b>2 465 317 261</b>                                                 |
| Koszty sprzedaży                                                        | 27   | (2 346 015 922)                            | (1 945 594 470)                                                      |
| Koszty ogólnego zarządu                                                 | 27   | (388 933 521)                              | (373 488 948)                                                        |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                       |      | <b>146 929 828</b>                         | <b>146 233 843</b>                                                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                          | 28   | 134 285 628                                | 75 180 146                                                           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                             | 28   | (66 839 973)                               | (158 419 741)                                                        |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                         |      | <b>214 375 483</b>                         | <b>62 994 248</b>                                                    |
| Przychody finansowe                                                     | 29   | 35 915 044                                 | 29 035 301                                                           |
| Koszty finansowe                                                        | 29   | (89 856 973)                               | (66 969 577)                                                         |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności |      | (4 882 304)                                | (4 747 298)                                                          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                               |      | <b>155 651 250</b>                         | <b>20 312 674</b>                                                    |
| Podatek dochodowy                                                       | 24   | (43 898 979)                               | (49 872 379)                                                         |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                              |      | <b>111 652 270</b>                         | <b>(29 559 705)</b>                                                  |

Przypadający:

|                                    |             |              |
|------------------------------------|-------------|--------------|
| Właścicielom Jednostki Dominującej | 109 644 174 | (33 311 574) |
| Udziałom niekontrolującym          | 2 008 096   | 3 751 869    |

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

|                                                                     |    | PLN / akcję | PLN / akcję  |
|---------------------------------------------------------------------|----|-------------|--------------|
| Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej |    | 109 644 174 | (33 311 574) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                                | 30 | 139 163 286 | 139 158 564  |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych                    | 30 | 139 163 286 | 139 158 564  |
| <b>Zysk (strata) netto na akcję</b>                                 |    |             |              |
| - podstawowy                                                        |    | 0,79        | (0,24)       |
| - rozwodniony                                                       |    | 0,79        | (0,24)       |

\* Patrz nota 3

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

|                                                                                | za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     | <b>111 662 270</b>                         | <b>(29 569 706)</b>                        |
| <b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>                     | <b>(1 154 653)</b>                         | <b>(173 072)</b>                           |
| Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego: |                                            |                                            |
| - Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym                | (1 154 653)                                | (173 072)                                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                | <b>110 497 618</b>                         | <b>(29 732 777)</b>                        |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>                               |                                            |                                            |
| Właścicieli Jednostki Dominującej                                              | 108 489 521                                | (33 484 646)                               |
| Udziały niekontrolujące                                                        | 2 008 096                                  | 3 751 869                                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                         | <b>110 497 618</b>                         | <b>(29 732 777)</b>                        |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

|                                                                               | Nota | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|
| <i>Aktywa</i>                                                                 |      |                        |                        |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                         |      | <b>3 006 009 606</b>   | <b>2 626 966 674</b>   |
| Wartość firmy                                                                 | 5    | 1 783 646 478          | 1 401 336 787          |
| Wartości niematerialne                                                        | 5    | 327 745 237            | 347 086 180            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                        | 6    | 790 197 116            | 678 989 707            |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                    | 8    | 957 103                | 972 799                |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą<br>praw własności | 9    | 27 533 591             | 32 415 896             |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                     | 10   | 3 621 425              | 30 784 656             |
| Należności długoterminowe                                                     | 11   | 20 497 785             | 7 156 243              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                               | 25   | 50 465 787             | 26 316 764             |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                           | 12   | 1 344 982              | 1 906 541              |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                      |      | <b>3 004 896 767</b>   | <b>3 452 956 525</b>   |
| Zapasy                                                                        | 13   | 1 292 001 606          | 1 320 254 214          |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                            | 14   | 1 343 421 596          | 1 682 841 291          |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                             | 14   | 1 370 241              | 11 584 927             |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                                          | 14   | 133 224 204            | 143 072 942            |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                    | 15   | -                      | 50 434 740             |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                    | 16   | 38 320 268             | 42 168 063             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                            | 17   | 196 558 852            | 202 600 349            |
| <b>Aktywa razem</b>                                                           |      | <b>6 010 906 273</b>   | <b>6 979 922 099</b>   |

|                                                                       |    | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------|----|------------------------|------------------------|
| <i>Pasywa</i>                                                         |    |                        |                        |
| <b>Kapitał własny</b>                                                 |    | <b>1 036 408 519</b>   | <b>1 030 005 400</b>   |
| <b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b> |    | <b>975 037 874</b>     | <b>966 333 484</b>     |
| Kapitał zakładowy                                                     | 18 | 139 163 286            | 139 163 286            |
| Kapitał zapasowy                                                      |    | 1 381 000 766          | 1 460 760 315          |
| Strata z wyceny transakcji zabezpieczających                          |    | (7 638 430)            | (6 483 777)            |
| Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów                                     |    | (57 363 613)           | (54 712 448)           |
| Niepodzielony wynik finansowy                                         |    | (480 124 135)          | (572 393 893)          |
| Zysk / strata z lat ubiegłych                                         |    | (589 768 309)          | (539 082 319)          |
| Zysk (strata) netto bieżącego okresu                                  |    | 109 644 174            | (33 311 574)           |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                        |    | <b>61 370 645</b>      | <b>63 671 916</b>      |
| <b>Zobowiązania</b>                                                   |    | <b>4 974 497 754</b>   | <b>4 949 916 699</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                    |    | <b>79 517 996</b>      | <b>96 108 526</b>      |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                 | 23 | 3 003 350              | 4 932 920              |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                 | 21 | 63 940 083             | 58 148 822             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 25 | 5 954 698              | 25 430 471             |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych              | 20 | 5 676 727              | 6 484 166              |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                      | 20 | 943 138                | 1 112 147              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                   |    | <b>4 894 979 758</b>   | <b>4 853 808 173</b>   |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                                    | 22 | 542 754 634            | 317 781 175            |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                | 23 | 32 754 903             | 249 437 574            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                  | 21 | 3 813 380 430          | 3 940 899 244          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                   | 21 | 55 191 844             | 7 717 339              |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                                     | 21 | 110 656 630            | 93 693 875             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 20 | 111 240 638            | 102 599 975            |
| Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                  | 20 | 229 000 679            | 141 678 990            |
| <b>Pasywa razem</b>                                                   |    | <b>6 010 906 273</b>   | <b>5 979 922 099</b>   |
| <b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ</b>                                |    |                        |                        |
|                                                                       |    | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
| <b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b> |    | <b>975 037 874</b>     | <b>966 333 484</b>     |
| Liczba akcji (bez akcji własnych)                                     |    | 139 163 286            | 139 163 286            |
| Rozwodniona liczba akcji                                              |    | 142 069 536            | 142 069 536            |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>                                |    | <b>7,01</b>            | <b>6,94</b>            |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>                    |    | <b>6,86</b>            | <b>6,80</b>            |

## SOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 2018 ROKU

|                                                                                                    | za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>                                    |                                            |                                            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                          | <b>155 551 250</b>                         | <b>20 312 674</b>                          |
| <b>Korekty:</b>                                                                                    | <b>215 745 221</b>                         | <b>234 781 900</b>                         |
| Amortyzacja                                                                                        | 204 236 151                                | 183 317 313                                |
| Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności                                      | 4 882 304                                  | 4 747 298                                  |
| Wycena programów motywacyjnych                                                                     | 5 880 000                                  | 3 920 000                                  |
| Wynik na działalności inwestycyjnej                                                                | 8 502 672                                  | (1 632 733)                                |
| Wynik ze sprzedaży akcji i udziałów – jednostki zależne                                            | (74 774 054)                               | -                                          |
| Otrzymane dywidendy                                                                                | (597 821)                                  | (882 010)                                  |
| Koszty odsetek                                                                                     | 76 809 520                                 | 49 665 754                                 |
| Przychody z tytułu odsetek                                                                         | (9 193 551)                                | (4 353 722)                                |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b> | <b>371 296 471</b>                         | <b>255 094 574</b>                         |
| Zmiana stanu zapasów                                                                               | 141 040 618                                | (163 262 983)                              |
| Zmiana stanu należności                                                                            | 321 865 841                                | 55 672 730                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                            | (287 407 665)                              | 354 695 373                                |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                                   | 34 839 914                                 | 19 222 193                                 |
| Inne korekty                                                                                       | (0)                                        | 336 479                                    |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>                               | <b>581 635 179</b>                         | <b>521 758 366</b>                         |
| Otrzymane odsetki                                                                                  | 3 456 622                                  | 2 086 644                                  |
| Zapłacone odsetki                                                                                  | (49 004 436)                               | (24 198 479)                               |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                        | (37 320 392)                               | (28 400 750)                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                           | <b>498 766 972</b>                         | <b>471 245 781</b>                         |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>                                  |                                            |                                            |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                                        | (31 580 902)                               | (42 934 408)                               |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                                                       | -                                          | 160 210                                    |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                     | (147 539 152)                              | (162 286 204)                              |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                    | 8 253 482                                  | 42 403 978                                 |
| Wpływy z tytułu sprzedaży akcji i udziałów – jednostki zależne                                     | 83 290 399                                 | -                                          |
| Wydatki/ wpływy z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych                              | 42 771 273                                 | (50 062 551)                               |
| Otrzymane dywidendy                                                                                | 597 821                                    | 882 010                                    |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)                  | (340 087 385)                              | (92 695 643)                               |
| Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych                                                       | -                                          | (2 211 457)                                |
| Pożyczki udzielone                                                                                 | -                                          | (30 201 983)                               |
| Otrzymane odsetki                                                                                  | 5 411 427                                  | 1 240 244                                  |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>                            | <b>(378 883 036)</b>                       | <b>(335 705 804)</b>                       |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>                                     |                                            |                                            |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                                                                 | -                                          | 2 543 150                                  |
| Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych                                             | 1 741 224                                  | (4 663 046)                                |
| Wpływy/wydatki dotyczące krótkoterminowych papierów wartościowych                                  | (219 533 443)                              | 58 533 443                                 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                                   | 225 537 255                                | 44 242 906                                 |
| Splaty kredytów i pożyczek                                                                         | (699 055)                                  | (59 356 440)                               |
| Wpływy/wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                  | (5 735 454)                                | (7 139 597)                                |
| Pozostałe odsetki                                                                                  | (3 703 506)                                | (5 435 064)                                |
| Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek                                                          | (17 632 736)                               | (12 258 933)                               |
| Dywidendy wypłacone                                                                                | (105 899 719)                              | (111 277 151)                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                            | <b>(125 925 433)</b>                       | <b>(94 810 732)</b>                        |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                   | <b>(6 041 496)</b>                         | <b>40 729 246</b>                          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                                       | <b>202 600 349</b>                         | <b>161 871 103</b>                         |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                         | <b>196 558 853</b>                         | <b>202 600 349</b>                         |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

|                                                                             | Kapitał<br>zakładowy * | Kapitał<br>zapasowy | Opcja nabycia/<br>sprzedaży udziałów | Kapitał z wyceny<br>transakcji<br>zabezpieczających | Niepodzielony<br>w wynik<br>finansowy | Kapitał<br>własny<br>przypadający<br>właścicielom<br>Jednostki<br>Dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Razem                |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------|
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>      |                        |                     |                                      |                                                     |                                       |                                                                               |                            |                      |
| Saldo na dzień 01.01.2017 roku                                              | 139 096 361            | 1 352 632 597       | (69 189 100)                         | (6 310 705)                                         | (330 578 771)                         | 1 085 650 382                                                                 | 69 453 273                 | 1 155 103 655        |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające</b>                |                        |                     |                                      |                                                     |                                       |                                                                               |                            |                      |
| Właścicielom Jednostki Dominującej                                          | -                      | -                   | -                                    | -                                                   | (33 311 574)                          | (33 311 574)                                                                  | -                          | (33 311 574)         |
| Udziałom niekontrolującym                                                   | -                      | -                   | -                                    | -                                                   | -                                     | -                                                                             | 3 751 869                  | 3 751 869            |
| Inne całkowite dochody                                                      | -                      | -                   | -                                    | (173 072)                                           | -                                     | (173 072)                                                                     | -                          | (173 072)            |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</b> | -                      | -                   | -                                    | (173 072)                                           | (33 311 574)                          | (33 484 646)                                                                  | 3 751 869                  | (29 732 777)         |
| Dywidendy wypłacone                                                         | -                      | -                   | -                                    | -                                                   | (101 589 199)                         | (101 589 199)                                                                 | (9 687 952)                | (111 277 151)        |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                                           | -                      | 101 731 493         | -                                    | -                                                   | (101 731 493)                         | -                                                                             | -                          | -                    |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników                              | -                      | 3 920 000           | -                                    | -                                                   | -                                     | 3 920 000                                                                     | -                          | 3 920 000            |
| Emissja akcji - programy motywacyjne                                        | 66 925                 | 2 476 225           | -                                    | -                                                   | -                                     | 2 543 150                                                                     | -                          | 2 543 150            |
| Rozliczenie transakcji nabycia i sprzedaży udziałów                         | -                      | -                   | -                                    | -                                                   | -                                     | -                                                                             | (60 117)                   | (60 117)             |
| Inne korekty                                                                | -                      | -                   | 14 476 652                           | -                                                   | (5 182 856)                           | 9 293 796                                                                     | 214 843                    | 9 508 639            |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>                           | <b>66 925</b>          | <b>108 127 717</b>  | <b>14 476 652</b>                    | <b>-</b>                                            | <b>(208 503 548)</b>                  | <b>(85 832 253)</b>                                                           | <b>(9 533 226)</b>         | <b>(95 365 479)</b>  |
| Saldo na dzień 31.12.2017 roku                                              | 139 163 286            | 1 460 760 315       | (54 712 448)                         | (6 483 777)                                         | (572 393 893)                         | 966 333 483                                                                   | 63 671 916                 | 1 030 005 400        |
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</i>      |                        |                     |                                      |                                                     |                                       |                                                                               |                            |                      |
| Saldo na dzień 01.01.2018 roku                                              | 139 163 286            | 1 460 760 315       | (54 712 448)                         | (6 483 777)                                         | (572 393 893)                         | 966 333 484                                                                   | 63 671 916                 | 1 030 005 400        |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające</b>                |                        |                     |                                      |                                                     |                                       |                                                                               |                            |                      |
| Właścicielom Jednostki Dominującej                                          | -                      | -                   | -                                    | -                                                   | 109 644 174                           | 109 644 174                                                                   | -                          | 109 644 174          |
| Udziałom niekontrolującym                                                   | -                      | -                   | -                                    | -                                                   | -                                     | -                                                                             | 2 008 096                  | 2 008 096            |
| Inne całkowite dochody                                                      | -                      | -                   | -                                    | (1 154 653)                                         | -                                     | (1 154 653)                                                                   | -                          | (1 154 653)          |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</b> | -                      | -                   | -                                    | (1 154 653)                                         | 109 644 174                           | 108 489 521                                                                   | 2 008 096                  | 110 497 618          |
| Dywidendy wypłacone                                                         | -                      | (101 589 199)       | -                                    | -                                                   | -                                     | (101 589 199)                                                                 | (4 310 520)                | (105 899 719)        |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                                           | -                      | 15 949 649          | -                                    | -                                                   | (15 949 649)                          | -                                                                             | -                          | -                    |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników **                           | -                      | 5 880 000           | -                                    | -                                                   | -                                     | 5 880 000                                                                     | -                          | 5 880 000            |
| Opcja nabycia/sprzedaży udziałów                                            | -                      | -                   | (2 651 165)                          | -                                                   | -                                     | (2 651 165)                                                                   | -                          | (2 651 165)          |
| Inne korekty                                                                | -                      | -                   | -                                    | -                                                   | (1 424 768)                           | (1 424 768)                                                                   | 1 152                      | (1 423 616)          |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>                           | <b>-</b>               | <b>(79 759 550)</b> | <b>(2 651 165)</b>                   | <b>-</b>                                            | <b>(17 374 417)</b>                   | <b>(99 785 132)</b>                                                           | <b>(4 309 368)</b>         | <b>(104 094 500)</b> |
| Saldo na dzień 31.12.2018 roku                                              | 139 163 286            | 1 381 000 766       | (57 363 613)                         | (7 638 430)                                         | (480 124 135)                         | 975 037 874                                                                   | 61 370 645                 | 1 036 408 519        |

\* Patrz nota 18

\*\* Patrz nota 19

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 ROKU**

**1. INFORMACJE OGÓLNE**

**1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Uchwałą Zarządu z dnia 15 marca 2019 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Eurocash”, „Grupa Kapitałowa Eurocash”) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

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

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

**1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

**1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY**

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

**Wdrożenie MSSF 9**

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

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

**Klasyfikacja i wycena**

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

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

warranty, w przypadku których Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru w zakresie wyceny w momencie początkowego ujęcia bądź na dzień pierwszego ujęcia bądź na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9,

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

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

#### **Utrata wartości**

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.

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

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

#### **Wdrożenie MSSF 15**

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

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

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

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

Wpływ MSSF 15 na ujęcie danych finansowych został zaprezentowany w Nocie nr 3.

**Wdrożenie MSSF 16**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

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

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

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

Grupa jest leasingobiorcą głównie w przypadku umów najmu powierzchni oraz środków transportu..

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

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

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

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

Grupa planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

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

|                                          | na dzień<br>31.12.2018 | wpływ MSSF 16        | na dzień<br>31.12.2018 |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| <i>Aktywa</i>                            |                        |                      |                        |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>    | <b>3 006 009 506</b>   | <b>1 801 660 265</b> | <b>4 807 669 771</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                   | 790 197 116            | 1 801 660 265        | 2 591 857 388          |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b> | <b>3 004 896 767</b>   | <b>-</b>             | <b>3 004 896 767</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>                      | <b>6 010 906 273</b>   | <b>1 801 660 265</b> | <b>7 812 566 538</b>   |
| <i>Pasywa</i>                            |                        |                      |                        |
| <b>Kapitał własny</b>                    | <b>1 036 408 519</b>   | <b>-</b>             | <b>1 036 408 519</b>   |
| <b>Zobowiązania</b>                      | <b>4 974 497 754</b>   | <b>1 801 660 265</b> | <b>6 776 158 019</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>       | <b>79 517 996</b>      | <b>1 534 843 698</b> | <b>1 537 847 071</b>   |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe    | 3 003 350              | 1 534 843 698        | 1 537 847 071          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>      | <b>4 894 979 758</b>   | <b>266 816 567</b>   | <b>299 571 493</b>     |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe   | 32 754 903             | 266 816 567          | 299 571 493            |
| <b>Pasywa razem</b>                      | <b>6 010 906 273</b>   | <b>1 801 660 265</b> | <b>7 812 566 538</b>   |

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

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

Grupa skorzystała ze zwolnienia dotyczącego leasingów krótkoterminowych.

#### Pozostałe

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

#### **1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ**

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

#### **1.5. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Najbardziej istotne szacunki dotyczą rozliczenia nabycia jednostek gospodarczych, utraty wartości składników aktywów i rezerw, które zostały przedstawione w Nocie 3, 7, 9, 20.

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

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

#### 1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zasad związanych z wprowadzeniem nowych standardów, jak opisano w nodzie 1.3.

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

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

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

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

## Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 roku (część 1)

| Lp                                                                                 | 1                                                                                                                                              | 2                                                                                                                                              | 3                                                                                                                                              | 4                                                                                                                                              | 5                                                                                                                                              | 6                                                                                                                                    | 7                                                                                                                                              | 8                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| nazwa jednostki                                                                    | Eurocash S.A.                                                                                                                                  | Eurocash Serwis Sp. z o.o.                                                                                                                     | Eurocash Franczyza Sp. z o.o.                                                                                                                  | Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.                                                                                                                    | Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.                                                                                                                    | Premium Distributors Sp. z o.o.                                                                                                      | Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.                                                                                                 | DEF Sp. z o.o.                                                              |
| siedziba                                                                           | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                  | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Handlowa 6<br>15-399 Białystok                                          |
| przedmiot działalności                                                             | PKD 4690Z                                                                                                                                      | PKD 4635Z                                                                                                                                      | PKD 8299Z                                                                                                                                      | PKD 4634A                                                                                                                                      | PKD 4634A                                                                                                                                      | PKD 4634A                                                                                                                            | PKD 4690Z                                                                                                                                      | PKD 4639Z                                                                   |
| organ rejestrowy                                                                   | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000213765 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000519553 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000259846 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000329002 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000329037 | Sąd Rejonowy dla m. st.<br>Warszawy<br>w Warszawie, XIII<br>Wydział Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego,<br>KRS 0000287947 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000203619 | Sąd Rejonowy<br>w Białymstoku, XII<br>Wydział Gospodarczy<br>KRS 0000048125 |
| charakter jednostki                                                                | Dominująca                                                                                                                                     | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                              | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                     |
| zastosowana metoda konsolidacji                                                    | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                       |
| data objęcia kontroli                                                              | n/d                                                                                                                                            | 31.03.2006                                                                                                                                     | 10.07.2006                                                                                                                                     | 06.04.2009                                                                                                                                     | 06.04.2009                                                                                                                                     | 02.08.2010                                                                                                                           | 02.08.2010                                                                                                                                     | 21.12.2011                                                                  |
| procent posiadanego kapitału zakładowego                                           | n/d                                                                                                                                            | 75,00%                                                                                                                                         | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                              | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                     |
| udział w ogólnej liczbie głosów na w innym zgromadzeniu / zgromadzeniu w spółników | n/d                                                                                                                                            | 75,00%                                                                                                                                         | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                              | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                     |

## Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 roku (część 2)

| Lp                                                                                | 9                                                                  | 10                                                                 | 11                                                                     | 12                                                                                                               | 13                                                                                                               | 14                                                                                             | 15                                                                                         | 16                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa jednostki                                                                   | Detal Podlasie Sp. z o.o.                                          | Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.                                       | Euro Sklep S.A.                                                        | Ambra Sp. z o.o.                                                                                                 | Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.                                                                                        | Lewiatan Orbita Sp. z o.o.                                                                     | Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.                                                                 | Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.                                                                                          |
| siedziba                                                                          | ul. Sokółska 9<br>15-865 Białystok                                 | Porosły 70A<br>16-070 Choroszcz                                    | ul. Bystrzańska 94a<br>43-309 Bielsko-Biała                            | ul. Hutnicza 7<br>43-502 Czechowice-Dziedzice                                                                    | ul. Lenartowicza 39<br>41-219 Sosnowiec                                                                          | ul. Lubelska 33/15<br>10-410 Olsztyn                                                           | ul. Polna 4-8<br>87-800 Włocławek                                                          | Os. Winiary 54<br>60-665 Poznań                                                                                           |
| przedmiot działalności                                                            | PKD 4711Z                                                          | PKD 7010Z                                                          | PKD 4711Z                                                              | PKD 4645Z                                                                                                        | PKD 7022Z                                                                                                        | PKD 4690Z                                                                                      | PKD 4711Z                                                                                  | PKD 7740Z                                                                                                                 |
| organ rejestrowy                                                                  | Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766 | Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000508176 | Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291 | Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307 | Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768 | Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244 | Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000133384 |
| charakter jednostki                                                               | Zależna                                                            | Zależna                                                            | Zależna                                                                | Zależna                                                                                                          | Zależna                                                                                                          | Zależna                                                                                        | Zależna                                                                                    | Zależna                                                                                                                   |
| zastosowana metoda konsolidacji                                                   | Pełna                                                              | Pełna                                                              | Pełna                                                                  | Pełna                                                                                                            | Pełna                                                                                                            | Pełna                                                                                          | Pełna                                                                                      | Pełna                                                                                                                     |
| data objęcia kontroli                                                             | 21.12.2011                                                         | 18.03.2014                                                         | 21.12.2011                                                             | 21.12.2011                                                                                                       | 21.12.2011                                                                                                       | 21.12.2011                                                                                     | 21.12.2011                                                                                 | 21.12.2011                                                                                                                |
| procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego                              | 100,00%                                                            | 100,00%                                                            | 100,00%                                                                | 100,00%                                                                                                          | 100,00%                                                                                                          | 100,00%                                                                                        | 100,00%                                                                                    | 100,00%                                                                                                                   |
| udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu w spółników | 100,00%                                                            | 100,00%                                                            | 100,00%                                                                | 100,00%                                                                                                          | 100,00%                                                                                                          | 100,00%                                                                                        | 100,00%                                                                                    | 100,00%                                                                                                                   |

## Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 roku (część 3)

| Lp                                                                                 | 17                                                                                                       | 18                                                                                                                                      | 19                                                                        | 20                                                                                                         | 21                                                                                                                        | 22                                                                                                                                             | 23                                                                                                                                             | 24                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa jednostki                                                                    | Lewiatan Opole Sp. z o.o.                                                                                | Lewiatan Zachód Sp. z o.o.                                                                                                              | Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.                                           | Lewiatan Holding S.A.                                                                                      | Lewiatan Północ Sp. z o.o.                                                                                                | Eurocash Detal Sp. z o.o.                                                                                                                      | Eurocash Convenience Sp. z o.o.                                                                                                                | Kontigo Sp. z o.o.                                                                                                                             |
| siedziba                                                                           | ul. Światowida 2<br>45-325 Opole                                                                         | ul. Przemysłowa 5<br>73-110 Stargard<br>Szczeciński                                                                                     | ul. Krakowska 47<br>39-200 Dębica                                         | ul. Kilińskiego 10<br>87-800 Włocławek                                                                     | ul. Dywizji Wojska<br>Polskiego nr 98<br>84-230 Rumia                                                                     | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            |
| przedmiot działalności                                                             | PKD 7740Z                                                                                                | PKD 6419Z                                                                                                                               | PKD 8299Z                                                                 | PKD 7740Z                                                                                                  | PKD 4639Z                                                                                                                 | PKD 4690Z                                                                                                                                      | PKD 7010Z                                                                                                                                      | PKD 7010Z                                                                                                                                      |
| organ rejestrowy                                                                   | Sąd Rejonowy w Opolu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000043199 | Sąd Rejonowy<br>w Szczecinie - Centrum<br>w Szczecinie, XIII<br>Wydział Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000017136 | Sąd Rejonowy w<br>Rzeszowie, XII Wydział<br>Gospodarczy<br>KRS 0000186622 | Sąd Rejonowy w<br>Toruniu, VII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego,<br>KRS 0000089450 | Sąd Rejonowy Gdańsk-<br>Północ w Gdańsku, VII<br>Wydział Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego,<br>KRS 0000322297 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000499437 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000509266 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000510241 |
| charakter jednostki                                                                | Zależna                                                                                                  | Zależna                                                                                                                                 | Zależna                                                                   | Zależna                                                                                                    | Zależna                                                                                                                   | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                                        |
| zastosowana metoda konsolidacji                                                    | Pełna                                                                                                    | Pełna                                                                                                                                   | Pełna                                                                     | Pełna                                                                                                      | Pełna                                                                                                                     | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                          |
| data objęcia kontroli                                                              | 21.12.2011                                                                                               | 21.12.2011                                                                                                                              | 28.06.2013                                                                | 21.12.2011                                                                                                 | 21.12.2011                                                                                                                | 18.11.2013                                                                                                                                     | 05.03.2014                                                                                                                                     | 17.04.2014                                                                                                                                     |
| procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego                               | 100,00%                                                                                                  | 100,00%                                                                                                                                 | 100,00%                                                                   | 66,61%                                                                                                     | 100,00%                                                                                                                   | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                                        |
| udział w ogólnej liczbie głosów na w alnym zgromadzeniu / zgromadzeniu w spółników | 100,00%                                                                                                  | 100,00%                                                                                                                                 | 100,00%                                                                   | 71,17%                                                                                                     | 100,00%                                                                                                                   | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                                        | 100,00%                                                                                                                                        |

## Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 roku (część 4)

| Lp                                                                                 | 25                                                                                                                                 | 26                                                                                                                                   | 27                                                                                                                                             | 28                                                                                                                                             | 29                                                                                                                                       | 30                                                                                                                                             | 31                                                                                                                                             | 32                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa jednostki                                                                    | Inmedio Sp. z o.o.                                                                                                                 | Eurocash VC3 Sp. z o.o.                                                                                                              | ABC na kołach Sp. z o.o.                                                                                                                       | Duży Ben Sp. z o.o.                                                                                                                            | Firma Rogala Sp. z o.o.                                                                                                                  | 4Vapers Sp. z o.o.                                                                                                                             | Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.                                                                                                              | Eurocash Food Sp. z o.o.                                                                                                            |
| siedziba                                                                           | ul. Al.Jerozolimskie 174<br>02-486 Warszawa                                                                                        | ul. Taśmowa 7<br>02-677 Warszawa                                                                                                     | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Grunwaldzka 59<br>38-350 Bobowa                                                                                                      | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                 |
| przedmiot działalności                                                             | PKD 4617Z                                                                                                                          | PKD 7740Z                                                                                                                            | PKD 5621Z                                                                                                                                      | PKD 4711Z                                                                                                                                      | PKD 4711Z                                                                                                                                | PKD 4635Z                                                                                                                                      | PKD 7022Z                                                                                                                                      | PKD 7022Z                                                                                                                           |
| organ rejestrowy                                                                   | Sąd Rejonowy dla m. st.<br>Warszawy w<br>Warszawie, XII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000525507 | Sąd Rejonowy dla m. st.<br>Warszawy w<br>Warszawie, XIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego,<br>KRS 0000560795 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000586936 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000577163 | Sąd Rejonowy dla<br>Krakowa-Śródmieście w<br>Krakowie,<br>XII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000576321 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000625487 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000567562 | Sąd Rejonowy dla m. st.<br>Warszawy w<br>Warszawie, XII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego,<br>KRS 0000605658 |
| charakter jednostki                                                                | Zależna                                                                                                                            | Zależna                                                                                                                              | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                                  | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                                             |
| zastosowana metoda konsolidacji                                                    | Pełna                                                                                                                              | Pełna                                                                                                                                | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                    | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                                               |
| data objęcia kontroli                                                              | 01.12.2014                                                                                                                         | 11.05.2015                                                                                                                           | 29.12.2015                                                                                                                                     | 22.07.2015                                                                                                                                     | 29.01.2016                                                                                                                               | 20.06.2016                                                                                                                                     | 04.05.2015                                                                                                                                     | 04.05.2015                                                                                                                          |
| procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego                               | 51,00%                                                                                                                             | 100,00%                                                                                                                              | 100,00%                                                                                                                                        | 100%                                                                                                                                           | 50,00%                                                                                                                                   | 100%                                                                                                                                           | 100%                                                                                                                                           | 100%                                                                                                                                |
| udział w ogólnej liczbie głosów na w alnym zgromadzeniu / zgromadzeniu w spółników | 51,00%                                                                                                                             | 100,00%                                                                                                                              | 100,00%                                                                                                                                        | 100%                                                                                                                                           | 50,00%                                                                                                                                   | 100%                                                                                                                                           | 100%                                                                                                                                           | 100%                                                                                                                                |

## Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 roku (część 5)

| Lp                                                                                 | 33                                                                                                                                  | 34                                                                                                                                   | 35                                                                                                                                             | 36                                                                                                              | 37                                                                                                                                      | 38                                                                                                              | 39                                                                                                          | 40                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa jednostki                                                                    | Sushi to go Sp. z o.o.                                                                                                              | Sushi 2 go Sp. z o.o.                                                                                                                | Detal Finanse Sp. z o.o.                                                                                                                       | Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o.                                                                          | Zagłoba Sp. z o.o. w likwidacji                                                                                                         | ECA Detal Sp. z o.o.                                                                                            | FHC-2 Sp. z o.o.                                                                                            | Madas Sp. z o.o.                                                                                            |
| siedziba                                                                           | ul. Piękna 24/26A<br>00-549 Warszawa                                                                                                | ul. Ks. Juliana<br>Chrościckiego 93/105<br>02-414 Warszawa                                                                           | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                                            | ul. Hubla 40, Wola<br>Zaradzyńska<br>95-054 Ksawerów                                                            | ul. Stara Huta 7<br>32-500 Chrzanów                                                                                                     | ul. Sempołowskiej 4<br>95-200 Pabianice                                                                         | Ul. Tysiąclecia 1<br>400 Krosno                                                                             | 38- Ul. Tysiąclecia 1<br>400 Krosno                                                                         |
| przedmiot działalności                                                             | PKD 1013Z                                                                                                                           | PKD 8299Z                                                                                                                            | PKD 6920Z                                                                                                                                      | PKD 4634A                                                                                                       | PKD 4634A                                                                                                                               | PKD 4725Z                                                                                                       | PKD 4711Z                                                                                                   | PKD 4711Z                                                                                                   |
| organ rejestrowy                                                                   | Sąd Rejonowy dla m. st.<br>Warszawy w<br>Warszawie, XII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego,<br>KRS 0000492021 | Sąd Rejonowy dla m. st.<br>Warszawy w<br>Warszawie, XIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego,<br>KRS 0000584888 | Sąd Rejonowy Poznań -<br>Nowe Miasto i Wilda<br>w Poznaniu,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000618542 | Sąd Rejonowy dla Łodzi -<br>Śródmieście w Łodzi,<br>XX Wydział Krajowego<br>Rejestru Sądowego<br>KRS 0000124474 | Sąd Rejonowy dla<br>Krakowa - Śródmieścia<br>w Krakowie, XII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000105078 | Sąd Rejonowy dla Łodzi -<br>Śródmieścia w Łodzi,<br>XX Wydział Krajowego<br>Rejestru Sądowego<br>KRS 0000293684 | Sąd Rejonowy w<br>Rzeszowie, XII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000241137 | Sąd Rejonowy w<br>Rzeszowie, XII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000243880 |
| charakter jednostki                                                                | Zależna                                                                                                                             | Zależna                                                                                                                              | Zależna                                                                                                                                        | Zależna                                                                                                         | Zależna                                                                                                                                 | Zależna                                                                                                         | Zależna                                                                                                     | Zależna                                                                                                     |
| zastosowana metoda konsolidacji                                                    | Pełna                                                                                                                               | Pełna                                                                                                                                | Pełna                                                                                                                                          | Pełna                                                                                                           | Pełna                                                                                                                                   | Pełna                                                                                                           | Pełna                                                                                                       | Pełna                                                                                                       |
| data objęcia kontroli                                                              | 22.06.2016                                                                                                                          | 22.06.2016                                                                                                                           | 15.03.2016                                                                                                                                     | 30.12.2016                                                                                                      | 30.12.2016                                                                                                                              | 30.12.2016                                                                                                      | 16.12.2016                                                                                                  | 16.12.2016                                                                                                  |
| procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego                               | 51%                                                                                                                                 | 74%                                                                                                                                  | 100%                                                                                                                                           | 100%                                                                                                            | 66%                                                                                                                                     | 100%                                                                                                            | 50%                                                                                                         | 50%                                                                                                         |
| udział w ogólnej liczbie głosów na w alnym zgromadzeniu / zgromadzeniu w spółników | 51%                                                                                                                                 | 74%                                                                                                                                  | 100%                                                                                                                                           | 100%                                                                                                            | 66%                                                                                                                                     | 100%                                                                                                            | 50%                                                                                                         | 50%                                                                                                         |

## Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 roku (część 6)

| Lp                                                                                 | 41                                                                                                             | 42                                                                                                             | 43                                                                                                             | 44                                                                                                                        | 45                                                                                                                        | 46                                                                                                                        | 47                                                                                                                | 48                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa jednostki                                                                    | Eko Holding S.A.                                                                                               | Ledi Sp. z o.o.                                                                                                | Jim Sp. z o.o.                                                                                                 | Foodmakers Logistics Sp. z o.o.                                                                                           | Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o.                                                                                 | EC VC7 Sp. z o.o.                                                                                                         | Cerville Investments Sp. z o.o.                                                                                   | Mila S.A.                                                                                      |
| siedziba                                                                           | ul. R. Chomicza 13C<br>Nowa Wieś Wrocław ska<br>55-080 Kąty Wrocław skie                                       | ul. R. Chomicza 13C<br>Nowa Wieś Wrocław ska<br>55-080 Kąty Wrocław skie                                       | ul. R. Chomicza 13C<br>Nowa Wieś Wrocław ska<br>55-080 Kąty Wrocław skie                                       | Al. Niepodległości 31<br>61-714 Poznań                                                                                    | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                       | ul. Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                       | ul. Czerniewieckiej 2B<br>02-705 Warszawa                                                                         | ul. Świętokrzyska 22<br>88-100 Inowrocław                                                      |
| przedmiot działalności                                                             | PKD 4690Z                                                                                                      | PKD 4711Z                                                                                                      | PKD 7830Z                                                                                                      | PKD 5210B                                                                                                                 | PKD 8559B                                                                                                                 | PKD 4690Z                                                                                                                 | PKD 4110Z                                                                                                         | PKD 4711Z                                                                                      |
| organ rejestrowy                                                                   | Sąd Rejonowy dla Wrocław ia - Fabrycznej w e Wrocław iu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000302877 | Sąd Rejonowy dla Wrocław ia - Fabrycznej w e Wrocław iu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000116761 | Sąd Rejonowy dla Wrocław ia - Fabrycznej w e Wrocław iu, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000370167 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000670394 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666485 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000666652 | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000495219 | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000644111 |
| charakter jednostki                                                                | Zależna                                                                                                        | Zależna                                                                                                        | Zależna                                                                                                        | Zależna                                                                                                                   | Zależna                                                                                                                   | Zależna                                                                                                                   | Zależna                                                                                                           | Zależna                                                                                        |
| zastosowana metoda konsolidacji                                                    | Pełna                                                                                                          | Pełna                                                                                                          | Pełna                                                                                                          | Pełna                                                                                                                     | Pełna                                                                                                                     | Pełna                                                                                                                     | Pełna                                                                                                             | Pełna                                                                                          |
| data objęcia kontroli                                                              | 04.01.2017                                                                                                     | 04.01.2017                                                                                                     | 04.01.2017                                                                                                     | 01.02.2017                                                                                                                | 18.01.2017                                                                                                                | 18.01.2017                                                                                                                | 13.12.2017                                                                                                        | 29.05.2018                                                                                     |
| procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego                               | 100%                                                                                                           | 100%                                                                                                           | 100%                                                                                                           | 50%                                                                                                                       | 100,00%                                                                                                                   | 100%                                                                                                                      | 100%                                                                                                              | 100,00%                                                                                        |
| udział w ogólnej liczbie głosów na w alnym zgromadzeniu / zgromadzeniu w spółników | 100%                                                                                                           | 100%                                                                                                           | 100%                                                                                                           | 50%                                                                                                                       | 100,00%                                                                                                                   | 100%                                                                                                                      | 100%                                                                                                              | 100,00%                                                                                        |

## Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2018 roku (część 7)

| Lp                                                                               | 49                                                                                                | 50                                                                                                | 51                                                                                                                    | 52                                                   | 53                                                                                                                           | 54                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa jednostki                                                                  | Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j.                                                           | Mila Holding S.A.                                                                                 | "Koja-Mila Spółka Akcyjna" Sp. j.                                                                                     | Domelius Limited                                     | ABC Sp. z o.o.                                                                                                               | Groszek Sp. z o.o.                                                                                                           |
| siedziba                                                                         | ul. Świętokrzyska 22<br>88-100 Inowrocław                                                         | ul. Świętokrzyska 22<br>88-100 Inowrocław                                                         | os. Na Stoku 1<br>31-701 Kraków                                                                                       | 43 Demostheni Severi<br>Avenue<br>Nicosia, 1080 Cypr | ul .Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                          | ul .Wiśniowa 11<br>62-052 Komorniki                                                                                          |
| przedmiot działalności                                                           | PKD 6820Z                                                                                         | PKD 6420Z                                                                                         | PKD 6831Z                                                                                                             | -                                                    | PKD 7490Z                                                                                                                    | PKD 7490Z                                                                                                                    |
| organ rejestrowy                                                                 | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego<br>KRS 0000550561 | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego<br>KRS 0000666862 | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego<br>KRS 0000303300 | Spółka prawa Cyprijskiego                            | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego<br>KRS 0000746077 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego<br>KRS 0000745820 |
| charakter jednostki                                                              | Zależna                                                                                           | Zależna                                                                                           | Zależna                                                                                                               | Zależna                                              | Zależna                                                                                                                      | Zależna                                                                                                                      |
| zastosowana metoda konsolidacji                                                  | Pełna                                                                                             | Pełna                                                                                             | Pełna                                                                                                                 | Pełna                                                | Pełna                                                                                                                        | Pełna                                                                                                                        |
| data objęcia kontroli                                                            | 29.05.2018                                                                                        | 29.05.2018                                                                                        | 29.05.2018                                                                                                            | 29.05.2018                                           | 18.07.2018                                                                                                                   | 18.07.2018                                                                                                                   |
| procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego                             | 100,00%                                                                                           | 100,00%                                                                                           | 100,00%                                                                                                               | 100%                                                 | 100,00%                                                                                                                      | 100,00%                                                                                                                      |
| udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników | 100,00%                                                                                           | 100,00%                                                                                           | 100,00%                                                                                                               | 100%                                                 | 100,00%                                                                                                                      | 100,00%                                                                                                                      |

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

Dnia 29.05.2018 Eurocash kupił 100% udziałów w kapitale zakładowym Domelius Limited. z siedzibą w Nikozji, także przejął kontrolę nad Domelius oraz nad spółkami zależnymi od Domelius, tj. nad Mila Holding S.A., Mila S.A., Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

Dnia 18.07.2018 Eurocash S.A. zawiązał spółki ABC sp. z o.o. i Groszek sp. z o.o.

Dnia 19.12.2018 Eurocash S.A. sprzedał 100% udziałów w Spółce PayUp Polska S.A.

## Wykaz jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych na dzień 31.12.2018

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

### 1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, co szczegółowo opisano w notce 35.

## 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.36.

### 2.2. ROK OBROTOWY

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

### 2.3. FORMAT I ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje w szczególności:

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

### 2.4. ZASADY KONSOLIDACJI

#### Jednostki zależne

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

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały 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 kosztu nabycia jednostek gospodarczych**

Na dzień nabycia Jednostka Dominująca przypisuje koszt nabycia jednostek gospodarczych, 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.

## 2.5. 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:

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

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

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

## 2.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### Definicja

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

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza:

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

#### **Wartość początkowa wartości niematerialnych**

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

#### **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

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

#### **Amortyzacja**

Amortyzację wylicza się dla wszystkich wartości niematerialnych, z pominięciem wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Przy określaniu okresu użytkowania brany jest pod uwagę czas, w którym wartości niematerialne będą przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jeżeli określenie ekonomicznie uzasadnionego okresu używania jest trudne lub nie ma pewności, co do spodziewanych wymiernych korzyści, Grupa dokonuje odpisu w ciężar kosztów.

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

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

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.

#### **Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości**

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

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

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

#### **Wycena wartości niematerialnych na dzień sprawozdawczy**

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

## **2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

### **Definicja**

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

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza:

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

### **Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych**

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

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

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

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

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

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

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

**Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że 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 określone 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 trwale wykazywane są w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie, powstające dla celów wykorzystania w działalności operacyjnej, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego, aktywowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości określonymi w punkcie 2.8.

**Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych**

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

**2.8. 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.

**2.9. LEASING**

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

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

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

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji opisanymi w punktach 2.6 i 2.7. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą stan niespłaconego zobowiązania. Część stanowiącą koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie

trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu niespłaconego zobowiązania.

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

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

#### **2.10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

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

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

#### **2.11. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH**

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

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

#### **2.12. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

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

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

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

##### **Wycena należności długoterminowych**

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

#### **2.13. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

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

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

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

#### 2.14. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

Sytuacja taka ma miejsce, jeśli zostają spełnione następujące warunki:

- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna;
- przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia);
- aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty;
- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) musi być aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej;
- sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji, a działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie albo, że plan zostanie zarzucony.

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

#### 2.15. 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

Cenę nabycia ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Według metody średniej ważonej cenę nabycia lub koszt wytworzenia każdej pozycji oblicza się na podstawie średniej ważonej cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów na początku okresu oraz cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów zakupionych bądź wyprodukowanych w ciągu okresu. Średnia ważona przelicza się w momencie przyjęcia towarów do magazynu.

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

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

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

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

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

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie, itp.),
- przekroczenie poziomu zapasów wynikającego z zapotrzebowania i możliwości zbycia przez 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 aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają koszty sprzedanych towarów.

## **2.16. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE**

#### **Wycena na moment początkowego ujęcia**

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

#### **Zaprzestanie ujmowania**

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

#### **Wycena po początkowym ujęciu**

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

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

**Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujemowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujemowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujemowania 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 ujemowania 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 ujemowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

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

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

#### **Zobowiązania finansowe**

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem 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.

#### **2.17. 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

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 ujmują się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na zysk lub stratę bieżącego okresu.

#### **Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu**

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

### **2.18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

#### **Należności z tytułu dostaw i usług**

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

## 2.19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

## 2.20. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

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

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

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

## 2.21. 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:

- niespłata 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 wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na koniec każdego roku obrotowego.

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

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 zaszyły 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.

## 2.22. KAPITAŁ WŁASNY

### Akcje zwykłe

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

### Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego ze znakiem ujemnym. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty 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.

## 2.23. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

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

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

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

### Wycena zobowiązań długoterminowych

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

**Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej**

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

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

**Zobowiązania do nabycia udziałów niekontrolujących**

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

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

**2.24. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

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

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

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

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

**Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy**

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

**Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej**

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

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

**2.25. KREDYTY I POŻYCZKI**

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

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

**2.26. REZERWY**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na 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.

**2.27. 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 oczekiwaniami Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (np. niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot.

#### **Wynagrodzenie zmienne**

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

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

#### **Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami 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 przyrzonym dobrem 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 oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez innym podmiot. W takim przypadku Grupa ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniami – 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.

## 2.28. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi funduszami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

### Przychody z tytułu odsetek

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

### Przychody z tytułu dywidend

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

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

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

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

## 2.29. 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 aktuarium. 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.

#### **2.30. 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 oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego (kapitał zapasowy). Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji dla pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

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

#### **2.31. PODATEK DOCHODOWY**

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

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

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

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 możliwości do wyegzekwowania tytułu prawnego

do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

### 2.32. OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH

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

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

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

### 2.33. 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.

### 2.34. 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 rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

### 2.35. 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.

### 2.36. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

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

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

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

### 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 ROKU

#### NOTA NR 1.

#### NABYCIE UDZIAŁÓW W W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

##### 1. Nabycie 100% udziałów w Grupie Mila.

##### Informacje ogólne

W dniu 29 maja 2018 r. Eurocash nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji, a także przejął kontrolę nad Domelius oraz nad spółkami zależnymi od Domelius, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna.

##### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA GRUPY

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| 1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa | Grupa Mila  |
| 2. Data nabycia                    | 29.05.2018  |
| 3. Koszt nabycia                   | 349 276 106 |

##### Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Na dzień 31 grudnia 2018 Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia ceny nabycia.

##### SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

|                  |                        |
|------------------|------------------------|
|                  | na dzień<br>29.05.2018 |
| Środki pieniężne | <b>349 276 106</b>     |

| Nabyte aktywa netto                                      | Rozliczenie nabycia na dzień 29.05.2018 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Aktywa</b>                                            |                                         |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                    | <b>144 789 628</b>                      |
| Wartości niematerialne                                   | 11 436 026                              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                   | 125 662 084                             |
| Należności długoterminowe                                | 7 447 826                               |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe      | 243 692                                 |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                 | <b>140 770 706</b>                      |
| Zapasy                                                   | 115 480 302                             |
| Należności z tytułu dostaw i usług                       | 6 898 959                               |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                     | 6 960 201                               |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe               | 2 233 434                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 9 197 811                               |
|                                                          | <b>285 560 334</b>                      |
| <b>Pasywa</b>                                            |                                         |
| <b>Zobowiązania</b>                                      | <b>324 315 934</b>                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>36 870 224</b>                       |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe          | 991 609                                 |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                        | 30 796 210                              |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                    | 2 697 653                               |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 1 676 765                               |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 707 987                                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                      | <b>287 445 710</b>                      |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                       | 5 353 520                               |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe         | 6 054 410                               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                     | 198 369 374                             |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                   | 17 193 077                              |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 18 893 728                              |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                        | 41 581 602                              |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                | <b>324 315 934</b>                      |
| <b>Nabyte aktywa netto</b>                               | <b>(38 755 600)</b>                     |
| Wartość nabytych aktywów netto (100 %)                   | (38 755 600)                            |
| Wartość firmy powstała przy nabyciu                      | 388 031 705                             |
| <b>Koszt nabycia</b>                                     | <b>349 276 106</b>                      |

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu spółek z Grupy Domelius (sklepów Mila), Grupa Eurocash S.A. rozszerzyła swoje kanały dystrybucji artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych. W związku z przejęciem Grupa Eurocash S.A. stała się znaczącym pod względem wartości sprzedawcą dystrybutorem w Polsce.

**NOTA NR 2.****SPRZEDAŻ 100% UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PAYUP POLSKA S.A. PRZEZ EUROCASH S.A.**

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

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

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

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

**NOTA NR 3.****PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

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

W ocenie modelu agencyjnego brane są pod uwagę następujące kryteria określone MSSF 15:

- główna odpowiedzialność za wypełnienie przyrzeczenia dostarczenia dobra lub usługi,
- ryzyko przechowywania zapasów,
- możliwość swobodnego ustalania cen dóbr lub usług.

W wyniku zmiany prezentacji z tego tytułu przychody ze sprzedaży towarów zostały skorygowane o 747 milionów złotych.

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

W wyniku zmiany prezentacji z tego tytułu przychody ze sprzedaży towarów zostały skorygowane o 382 milionów złotych i przychody z tytułu usług o 1.292 milionów złotych.

|                                        | Wartość wykazana w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Pozycja podlegająca<br>przekształceniu     | Wartość po<br>przekształceniu              |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                        | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017          | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>          | <b>23 271 078 476</b>                               | <b>(2 421 613 514)</b>                     | <b>20 849 464 962</b>                      |
| Przychody ze sprzedaży towarów         | 21 842 339 034                                      | (1 129 335 433)                            | 20 713 003 600                             |
| Przychody ze sprzedaży usług           | 1 423 836 472                                       | (1 292 278 081)                            | 131 558 391                                |
| Przychody ze sprzedaży materiałów      | 4 902 971                                           | -                                          | 4 902 971                                  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>          | <b>(20 830 101 294)</b>                             | <b>2 445 953 594</b>                       | <b>(18 384 147 701)</b>                    |
| Koszt sprzedanych towarów              | (20 636 236 321)                                    | 2 256 269 688                              | (18 379 966 634)                           |
| Koszt sprzedanych usług                | (189 683 906)                                       | 189 683 906                                | -                                          |
| Koszt sprzedanych materiałów           | (4 181 067)                                         | -                                          | (4 181 067)                                |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>        | <b>2 440 977 182</b>                                | <b>24 340 079</b>                          | <b>2 465 317 261</b>                       |
| Koszty sprzedaży                       | (1 922 221 341)                                     | (23 373 129)                               | (1 945 594 470)                            |
| Koszty ogólnego zarządu                | (372 521 997)                                       | (966 950)                                  | (373 488 948)                              |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>               | <b>146 233 843</b>                                  | <b>(0)</b>                                 | <b>146 233 843</b>                         |
| Pozostałe przychody operacyjne         | 75 180 146                                          | -                                          | 75 180 146                                 |
| Pozostałe koszty operacyjne            | (158 419 741)                                       | -                                          | (158 419 741)                              |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b> | <b>62 994 248</b>                                   | <b>-</b>                                   | <b>62 994 248</b>                          |

#### NOTA NR 4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Począwszy od 2018 roku, w celu większej przejrzystości, Zarząd Eurocash postanowił dokonać zmiany prezentacji segmentów działalności zaprezentowanych poniżej. Główna zmiana polegała na połączeniu hurtu niezależnego i hurtu zintegrowanego w jeden segment, który nazwano „Hurt”.

W wyniku przeprowadzonej przez Grupę Kapitałową Eurocash analizy prowadzonej działalności gospodarczej, 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., PayUp Polska S.A., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., EC VC7 Sp. z o.o. oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Detal Podlasie 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 DEF Sp. z o.o. i Ambra 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., Mila S.A., Investpol 700 Mila spółka akcyjna sp.j., oraz Mila Holding S.A., Domelius, „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna a także przez markę Delikatesy Centrum,
- *Projekty* – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Eurocash Convenience Sp. z o.o., Kontigo Sp. z o.o., Eurocash Detal Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Sushi 2 Go Sp. z o.o., 4vapers Sp. z o.o. a także nowe projekty prowadzone przez Grupę Eurocash jak projekt dystrybucji produktów świeżych.
- *Inne* – sprzedaż realizowana przez Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Eurocash VC2 Sp. z o.o. w likwidacji, 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 oraz zdarzenia jednorazowe.

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 i detalicznej dystrybucji produktów szybkorotujących („FMCG”), sprzedaż w I kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w IV kwartale.

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej:

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

|                                                                         | Hurt                  | Detal                | Projekty            | Inne                | Wyłączenia             | Razem                 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                           | <b>19 266 666 055</b> | <b>5 542 815 443</b> | <b>685 854 992</b>  | <b>4 340 614</b>    | <b>(2 666 788 706)</b> | <b>22 832 888 398</b> |
| Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz                              | 17 681 877 370        | 4 318 719 818        | 680 297 534         | -                   | -                      | 22 680 894 721        |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz                            | 62 473 882            | 88 867 051           | 189 535             | 463 209             | -                      | 151 993 677           |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami                                | 1 522 314 804         | 1 135 228 575        | 5 367 922           | 3 877 405           | (2 666 788 706)        | -                     |
| <b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>                         | <b>303 926 387</b>    | <b>26 609 792</b>    | <b>(45 072 311)</b> | <b>(71 088 386)</b> | <b>-</b>               | <b>214 375 483</b>    |
| Przychody finansowe                                                     |                       |                      |                     |                     |                        | 35 915 044            |
| Koszty finansowe                                                        |                       |                      |                     |                     |                        | (89 856 973)          |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności |                       |                      |                     |                     |                        | (4 882 304)           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                        |                       |                      |                     |                     |                        | <b>155 551 250</b>    |
| Podatek dochodowy                                                       |                       |                      |                     |                     |                        | (43 898 979)          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                              |                       |                      |                     |                     |                        | <b>111 652 270</b>    |

## PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (przekształcone)

|                                                                            | Hurt                  | Detal                | Projekty            | Inne                 | Rozliczenia z tyt<br>VAT | Wyłączenia             | Razem                 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                              | <b>18 167 320 738</b> | <b>4 211 971 314</b> | <b>554 750 175</b>  | -                    | -                        | <b>(2 084 577 265)</b> | <b>20 849 464 962</b> |
| Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz                                 | 16 724 602 456        | 3 436 826 297        | 551 574 847         | -                    | -                        | -                      | 20 713 003 600        |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz                               | 57 366 532            | 78 940 722           | 154 108             | -                    | -                        | -                      | 136 461 362           |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami                                   | 1 385 351 749         | 696 204 294          | 3 021 221           | -                    | -                        | (2 084 577 265)        | -                     |
| <b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>                            | <b>239 103 403</b>    | <b>92 346 681</b>    | <b>(53 075 415)</b> | <b>(100 979 561)</b> | <b>(114 400 861)</b>     | -                      | <b>62 994 248</b>     |
| Przychody finansowe                                                        |                       |                      |                     |                      |                          |                        | 29 035 301            |
| Koszty finansowe                                                           |                       |                      |                     |                      |                          |                        | (66 969 577)          |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek<br>wycenianych metodą praw własności |                       |                      |                     |                      |                          |                        | (4 747 298)           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                           |                       |                      |                     |                      |                          |                        | <b>20 312 674</b>     |
| Podatek dochodowy                                                          |                       |                      |                     |                      |                          |                        | (49 872 379)          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                 |                       |                      |                     |                      |                          |                        | <b>(29 559 705)</b>   |

## NOTA NR 5.

## WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

## WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

|                                                                          | Wartość firmy        | Patenty i licencje | Znaki towarowe    | Relacje z klientami | Pozostałe wartości niematerialne | Razem                |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku</b>                  | <b>1 254 108 025</b> | <b>31 651 076</b>  | <b>70 571 716</b> | <b>213 939 957</b>  | <b>42 158 357</b>                | <b>1 612 429 131</b> |
| Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych                      | -                    | -                  | -                 | -                   | -                                | -                    |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia                                       | 147 228 762          | 19 655 892         | 980 924           | -                   | 22 988 213                       | 190 853 791          |
| Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie | -                    | 1 262 463          | -                 | -                   | 857 648                          | 2 120 111            |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia                                       | -                    | (8 116)            | -                 | -                   | (123 227)                        | (131 342)            |
| Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji                                   | -                    | -                  | -                 | -                   | (1 760 622)                      | (1 760 622)          |
| Amortyzacja                                                              | -                    | (21 578 380)       | (3 874 347)       | (20 399 991)        | (9 760 959)                      | (55 613 677)         |
| Pozostałe zmiany                                                         | -                    | -                  | -                 | -                   | 525 576                          | 525 576              |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>                  | <b>1 401 336 787</b> | <b>30 982 936</b>  | <b>67 678 294</b> | <b>193 539 966</b>  | <b>54 884 985</b>                | <b>1 748 422 968</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku</b>                  | <b>1 401 336 787</b> | <b>30 982 936</b>  | <b>67 678 294</b> | <b>193 539 966</b>  | <b>54 884 985</b>                | <b>1 748 422 968</b> |
| Nabycie wskutek nabycia jednostek gospodarczych                          | 388 031 705          | 8 932 798          | -                 | -                   | 2 392 333                        | 399 356 836          |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia                                       | -                    | 14 313 867         | 11 690            | -                   | 18 247 249                       | 32 572 806           |
| Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie | -                    | 5 353 511          | -                 | -                   | (4 648 054)                      | 705 457              |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia                                       | (5 722 015)          | (3 351 206)        | -                 | -                   | (4 690)                          | (9 077 910)          |
| Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji                                   | -                    | (143 107)          | -                 | -                   | (32 745)                         | (175 852)            |
| Amortyzacja                                                              | -                    | (22 934 408)       | (4 857 518)       | (20 399 991)        | (9 755 615)                      | (57 947 532)         |
| Pozostałe zmiany                                                         | -                    | 133 922            | -                 | -                   | (2 598 978)                      | (2 465 056)          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku</b>                  | <b>1 783 646 478</b> | <b>33 288 312</b>  | <b>62 832 465</b> | <b>173 139 975</b>  | <b>58 484 486</b>                | <b>2 111 391 716</b> |

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

|                                      | Wartość firmy        | Patenty i licencje | Znaki towarowe    | Relacje z klientami | Pozostałe wartości niematerialne | Razem                |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|
| <i>Stan na dzień 31.12.2017 roku</i> |                      |                    |                   |                     |                                  |                      |
| Wartość bilansowa brutto             | 1 401 336 787        | 178 048 774        | 105 978 720       | 315 673 264         | 136 903 795                      | 2 137 941 340        |
| Suma dotychczasowego umorzenia       | -                    | (147 065 839)      | (38 300 425)      | (122 133 298)       | (82 018 810)                     | (389 518 372)        |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>       | <b>1 401 336 787</b> | <b>30 982 936</b>  | <b>67 678 294</b> | <b>193 539 966</b>  | <b>54 884 986</b>                | <b>1 748 422 967</b> |
| <i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i> |                      |                    |                   |                     |                                  |                      |
| Wartość bilansowa brutto             | 1 783 646 478        | 203 288 558        | 105 990 410       | 315 673 264         | 150 258 911                      | 2 558 857 620        |
| Suma dotychczasowego umorzenia       | -                    | (170 000 247)      | (43 157 944)      | (142 533 289)       | (91 774 425)                     | (447 465 903)        |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>       | <b>1 783 646 478</b> | <b>33 288 312</b>  | <b>62 832 466</b> | <b>173 139 975</b>  | <b>58 484 486</b>                | <b>2 111 391 716</b> |

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

- 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 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 S.A. w kwocie 144.583.970 PLN,

q) Wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Domelius Limited (sklepy Mila) w kwocie 388.031.705 PLN.

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 6.**  
**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

|                                                                     | Grunty, budynki,<br>budowle | Maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe<br>rzeczowe aktywa<br>trwałe | Rzeczowe aktywa<br>trwałe w<br>budowie | Razem              |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku</b>             | <b>339 773 354</b>          | <b>115 974 040</b>      | <b>11 884 493</b>    | <b>109 771 905</b>                     | <b>9 990 617</b>                       | <b>587 394 409</b> |
| Zwiększenie wskutek nabycia jednostek gospodarczych                 | 36 971 675                  | 21 952 901              | 650 525              | 15 030 583                             | 55 750                                 | 74 661 435         |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia                                  | 15 282 905                  | 56 496 560              | 7 403 670            | 42 236 047                             | 40 698 816                             | 162 117 998        |
| Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie | 9 143 717                   | 695 626                 | (2 970)              | 1 394 989                              | (13 351 473)                           | (2 120 111)        |
| Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu                         | -                           | 705 425                 | 721 164              | 390 065                                | -                                      | 1 816 654          |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia                                  | (490 953)                   | (121 579)               | (188 345)            | (883 924)                              | (3 647 379)                            | (5 332 179)        |
| Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji                              | (5 096 426)                 | (594 668)               | (220 062)            | (1 263 730)                            | (377 921)                              | (7 552 807)        |
| Zmniejszenia z tytułu zakończenia umów leasingu                     | (5 983 658)                 | (527 735)               | (86 134)             | -                                      | -                                      | (6 597 527)        |
| Amortyzacja                                                         | (33 785 396)                | (40 168 532)            | (5 973 968)          | (47 775 740)                           | -                                      | (127 703 636)      |
| Pozostałe zmiany                                                    | 2 273 756                   | 187 641                 | (70 479)             | 2 194 483                              | (2 279 930)                            | 2 305 471          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>             | <b>358 088 974</b>          | <b>154 599 681</b>      | <b>14 117 893</b>    | <b>121 094 678</b>                     | <b>31 088 480</b>                      | <b>678 989 707</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku</b>             | <b>358 088 974</b>          | <b>154 599 681</b>      | <b>14 117 893</b>    | <b>121 094 678</b>                     | <b>31 088 480</b>                      | <b>678 989 707</b> |
| Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych                 | 39 539 267                  | 47 107 120              | 5 107 534            | 28 144 843                             | 2 775 996                              | 122 674 759        |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia                                  | 32 852 350                  | 49 182 409              | 5 128 294            | 38 870 925                             | 25 846 001                             | 151 879 979        |
| Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie | 10 640 863                  | 2 337 269               | 42 030               | 8 063 887                              | (21 789 506)                           | (705 457)          |
| Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu                         | -                           | -                       | 1 755 581            | -                                      | -                                      | 1 755 581          |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia                                  | (1 180 649)                 | (4 876 652)             | (1 956 851)          | (1 020 248)                            | (1 007 404)                            | (10 041 805)       |
| Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji                              | (7 010 743)                 | (2 771 141)             | 668 338              | (1 673 637)                            | 21 780                                 | (10 765 403)       |
| Zmniejszenia z tytułu zakończenia umów leasingu                     | -                           | (18 561)                | (803 351)            | -                                      | -                                      | (821 912)          |
| Amortyzacja                                                         | (36 793 009)                | (56 331 299)            | (6 504 664)          | (46 659 646)                           | -                                      | (146 288 619)      |
| Pozostałe zmiany                                                    | 2 542 326                   | 614 702                 | 1 024 180            | 2 201 215                              | (2 862 137)                            | 3 520 286          |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku</b>             | <b>398 679 379</b>          | <b>189 843 527</b>      | <b>18 578 984</b>    | <b>149 022 016</b>                     | <b>34 073 211</b>                      | <b>790 197 116</b> |

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU (ciąg dalszy)

|                                      | Grunty, budynki,<br>budowle | Maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe<br>rzeczowe aktywa<br>trwałe | Rzeczowe aktywa<br>trwałe w budowie | Razem              |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <i>Stan na dzień 31.12.2017 roku</i> |                             |                         |                      |                                        |                                     |                    |
| Wartość bilansowa brutto             | 570 637 367                 | 344 073 974             | 130 182 260          | 389 048 844                            | 31 088 481                          | 1 465 030 925      |
| Suma dotychczasowego umorzenia       | (212 548 393)               | (189 474 294)           | (116 064 366)        | (267 954 166)                          | -                                   | (786 041 218)      |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>       | <b>358 088 974</b>          | <b>154 599 681</b>      | <b>14 117 893</b>    | <b>121 094 678</b>                     | <b>31 088 480</b>                   | <b>678 989 707</b> |
| <i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i> |                             |                         |                      |                                        |                                     |                    |
| Wartość bilansowa brutto             | 648 020 781                 | 435 649 119             | 141 148 015          | 463 635 828                            | 34 073 211                          | 1 722 526 953      |
| Suma dotychczasowego umorzenia       | (249 341 401)               | (245 805 593)           | (122 569 030)        | (314 613 812)                          | -                                   | (932 329 837)      |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>       | <b>398 679 379</b>          | <b>189 843 527</b>      | <b>18 578 984</b>    | <b>149 022 016</b>                     | <b>34 073 211</b>                   | <b>790 197 116</b> |

**Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu**

Grupa użytkuje samochody i wózki widłowe w ramach umów leasingu finansowego. W każdym z tych przypadków Grupa ma możliwość ich wykupu po zakończeniu umownego okresu leasingu po cenie ustalonej w umowie lub dalszego użytkowania przedmiotu leasingu na podstawie zawartej z finansującym nowej umowy leasingu. Cena wykupu stanowi różnicę pomiędzy wartością przedmiotu leasingu przy natychmiastowej zapłacie a wartością spłaconej w ratach leasingowych części kapitałowej. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym wyniosła 16.212.493 zł (31.12.2017 r.: wyniosła 17.906.476 zł), a zobowiązanie z tego tytułu wobec leasingodawcy 8.469.417 zł (31.12.2017 r.: 10.714.936 zł). Przedmioty leasingu do dnia wykupu stanowią własność leasingodawcy (finansującego), który zachowuje prawo do ich amortyzacji podatkowej.

Zawarte umowy leasingowe nie zawierają postanowień nakładających na Grupę ograniczeń dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia, czy dodatkowych umów leasingowych.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu stanowią zabezpieczenie wykonania zawartych umów leasingowych.

## NOTA NR 7. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

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

- test na utratę wartości znaku towarowego „Eurocash” o wartości 27.387.672 PLN wg stanu na dzień 31.12.2018 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 17.216.759 PLN wg stanu na dzień 31.12.2018 r.

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

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

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

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2019-2023. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2018 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2019-2023. Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży lokalizacji istniejących na datę testu.

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

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

W związku z zakomunikowaną strategią na najbliższe 5 lat, Grupa dokonała zmian segmentów operacyjnych i segmentów raportowych. Zmieniona została alokacja wartości firmy do segmentów operacyjnych, które są zgodne z segmentami raportowymi.

Na dzień 31.12.2018 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych wartości firmy wykazanych w sprawozdaniu finansowym w łącznej wartości 1.783.646.478 zł i ustaliła wartości odzyskiwalne ośrodków generujących środki pieniężne, do których te wartości firmy są przypisane. Wartość bilansowa wartości firmy przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne dotycząca segmentu detalicznego wyniosła 668.768.845 zł, natomiast segmentu hurtowego 1.114.877.633 zł.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów danego ośrodka generującego środki pieniężne, pomniejszona o zobowiązania krótkoterminowe stanowiące część kapitału obrotowego. W przypadku każdego testu na utratę wartości wartość odzyskiwalna ustalona została jako wartość testowanego ośrodka generującego środki pieniężne w oparciu o projekcje finansowe na lata 2019-2023. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2018 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2019-2023.

W projekcjach dotyczących segmentu detal założono stopniowy wzrost marży, zwiększenie przychodów za m2 w związku z rozwojem i integracją sieci sklepów. W segmencie hurt założono stabilizację przepływów.

Stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC) obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka zgodną z walutą, w której są przygotowywane projekcje

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

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (w zależności od wartości firmy i związanym z nią rodzajem prowadzonej działalności wynosił on od 6,49% do 9,05%). W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Dla segmentu Detal odchylenie stopy dyskonta o 0,5 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/ zwiększenie wartości odzyskiwalnej o ok 200 mln, natomiast zmiana marży brutto o 0,5 p.p. - odpowiednio o ok 500 mln.

Dla segmentu Hurt odchylenie stopy dyskonta o 0,5 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/ zwiększenie wartości odzyskiwalnej o ok 700mln, natomiast zmiana marży brutto o 0,5 p.p. – odpowiednio o ok 1,3 mld

Zarówno dla segmentu hurt jak i Detal zwiększenie /zmniejszenie stopy dyskontowej o 0,5 p.p. jak i zmniejszenie/ zwiększenie marży o 0,5 p.p. nie prowadzi do utraty wartości ośrodka generującego środki pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy.

#### NOTA NR 8.

#### NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

##### NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

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

**NOTA NR 9.****INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

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

**INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|                                                         | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>32 415 896</b>      | <b>34 951 736</b>      |
| <b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>  | <b>-</b>               | <b>2 211 457</b>       |
| Nabycia udziałów jednostek                              | -                      | 2 211 457              |
| <b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b> | <b>(4 882 304)</b>     | <b>(4 747 298)</b>     |
| Udziałów w stratach jednostek                           | (4 882 304)            | (4 747 298)            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>27 533 591</b>      | <b>32 415 896</b>      |

**NOTA NR 10.****DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

**POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|                                           | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Udzielone pożyczki                        | 184 945                | 30 253 086             |
| Udziały i akcje w innych podmiotach       | 436 480                | 531 570                |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 3 000 000              | -                      |
|                                           | <b>3 621 425</b>       | <b>30 784 656</b>      |

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

**NOTA NR 11.**  
**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

| <b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU</b> |                        |                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                           | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
| Kaucje w płacone z tytułu umów najmu                      | 13 447 785             | 6 524 435              |
| Pozostałe należności długoterminowe                       | 7 050 000              | 631 807                |
|                                                           | <b>20 497 785</b>      | <b>7 156 243</b>       |

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

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

| <b>POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU</b> |                        |                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                                     | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
| Licencje IT                                                                         | 15 548                 | -                      |
| Czynsze                                                                             | 9 000                  | 775 204                |
| Ubezpieczenia                                                                       | 700 000                | -                      |
| Zezwolenia na alkohol                                                               | 1 046                  | 1 666                  |
| Najem lokali - odstępné                                                             | 381 122                | 356 221                |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                                                | 238 266                | 773 450                |
|                                                                                     | <b>1 344 982</b>       | <b>1 906 541</b>       |

**NOTA NR 13.**  
**ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

| <b>STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU</b>                  |                        |                        |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                    | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
| Towary                                                             | 1 290 134 444          | 1 320 023 150          |
| Materiały                                                          | 1 867 162              | 231 064                |
| <b>Zapasy ogółem, w tym</b>                                        | <b>1 292 001 606</b>   | <b>1 320 254 214</b>   |
| - wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | 258 000 000            | 258 000 000            |

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

|                                | za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>30 467 146</b>                          | <b>16 994 873</b>                          |
| - zwiększenia *                | 5 142 737                                  | 13 472 273                                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>35 609 883</b>                          | <b>30 467 146</b>                          |

\* wykazane persaldem

## NOTA NR 14.

## NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

## NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

|                                                                   | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>                         | <b>1 343 421 596</b>   | <b>1 682 841 291</b>   |
| Sprzedaż                                                          | 783 291 630            | 1 044 850 240          |
| Należności od dostawców                                           | 497 220 207            | 584 584 460            |
| Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania *       | 23 593 244             | 21 852 020             |
| Oplaty franczyzowe                                                | 26 689 117             | 17 958 454             |
| Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług                      | 74 319 283             | 74 463 090             |
| Odpisy aktualizujące w wartość należności z tytułu dostaw i usług | (61 691 885)           | (60 866 973)           |
| <b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>          | <b>1 370 241</b>       | <b>11 584 927</b>      |
| <b>Pozostałe należności</b>                                       | <b>133 224 204</b>     | <b>143 072 941</b>     |
| Rozliczenie z tytułu VAT                                          | 88 555 070             | 82 881 049             |
| Należności w sądzie                                               | 96 804 759             | 80 996 412             |
| Odpisy aktualizujące w wartość pozostałych należności             | (96 246 777)           | (79 871 061)           |
| Należności od pracowników                                         | 1 202 892              | 1 933 143              |
| Należności z tytułu ubezpieczeń                                   | 4 455 526              | 7 461 534              |
| Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych         | 276 161                | 4 862 578              |
| Inne należności (nieistotne jednostkowo)                          | 38 176 573             | 44 809 285             |
| <b>Należności ogółem, z tego</b>                                  | <b>1 478 016 041</b>   | <b>1 837 499 160</b>   |
| - część krótkoterminowa                                           | 1 478 016 041          | 1 837 499 160          |

\* 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 31.12.2018 ROKU |                        |                        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                     | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
| Pożyczki udzielone innym podmiotom                                  | -                      | 99 482                 |
| Akcje, udziały w innych podmiotach                                  | -                      | 50 335 257             |
|                                                                     | -                      | <b>50 434 740</b>      |

Zmniejszenie wartości pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych wynika ze zbycia akcji, udziałów w innych podmiotach, które były klasyfikowane do aktywów dostępnych do sprzedaży.

NOTA NR 16.  
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU |                        |                        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                     | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
| Zezwolenia na sprzedaż alkoholu                                     | 14 380 105             | 4 388 361              |
| Czynsze                                                             | 5 022 565              | 6 876 882              |
| Media                                                               | 54 006                 | 87 238                 |
| Ubezpieczenia                                                       | 5 378 948              | 4 881 207              |
| Najem lokali handlowych                                             | 1 978 914              | 2 665 581              |
| Inne przedpłaty                                                     | 2 089 613              | 541 889                |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                                | 9 416 116              | 22 726 906             |
|                                                                     | <b>38 320 268</b>      | <b>42 168 063</b>      |

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 31.12.2018 ROKU

|                                    | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w banku           | 96 956 758             | 27 932 541             |
| Środki pieniężne w kasie           | 6 600 971              | 9 207 830              |
| Środki pieniężne w drodze          | 69 718 892             | 95 718 865             |
| Krótkoterminowe depozyty pieniężne | 22 815 178             | 69 367 413             |
| Inne                               | 467 052                | 373 701                |
| <b>Środki pieniężne ogółem</b>     | <b>196 558 852</b>     | <b>202 600 349</b>     |

**NOTA NR 18.**  
**KAPITAŁ WŁASNY**
**Kapitał zakładowy**

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

| <b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU</b> |                        |  |                        |
|---------------------------------------------------|------------------------|--|------------------------|
|                                                   | na dzień<br>31.12.2018 |  | na dzień<br>31.12.2017 |
| Liczba akcji                                      | 139 163 286            |  | 139 163 286            |
| Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)             | 1                      |  | 1                      |
| <b>Kapitał zakładowy (opłacony)</b>               | <b>139 163 286</b>     |  | <b>139 163 286</b>     |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy składał się ze 139.163.286 akcji zwykłych obejmujących:

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

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

**Struktura akcjonariatu**

| Akcjonariusz                                                | 31.12.2018  |                                  |              |                                     | 31.12.2017  |                                  |              |                                     |
|-------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|
|                                                             | Ilość akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) | Ilość głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) | Ilość akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) | Ilość głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
| Luis Amaral<br>Azvalor Asset Management<br>S.G.I.I.C. S.A." | 61 287 778  | 44,04%                           | 61 287 778   | 44,04%                              | 60 843 178  | 43,72%                           | 60 843 178   | 43,72%                              |
| Azvalor Asset<br>Management S.G.I.I.C.<br>S.A.              | 13 605 690  | 9,78%                            | 13 014 591   | 9,35%                               | 7 498 451   | 5,39%                            | 7 498 451    | 5,39%                               |

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

## ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

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

W roku 2018 nie wyemitowano akcji zwykłych (2017 r.: 66.925 akcji).

**Strata z wyceny transakcji zabezpieczających**

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

**Dywidenda**

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

**NOTA NR 19.**  
**OPCJE NA AKCJE**

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

**OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

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

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

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

Programy obejmują łącznie 6 transz po 700.000 akcji:

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

W roku zakończonym 31.12.2018 nie zostały zrealizowane żadne opcje.

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

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

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

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

**ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018**

|                                                                                      | Rezerwy i<br>zobowiązania na<br>świadczenia<br>pracownicze | Rozliczenia<br>międzyokresowe z<br>tytułu kosztów<br>transportu | Rezerwa na koszty<br>reklamy i marketingu | Rozliczenia<br>międzyokresowe<br>z tytułu prowizji<br>hurtowni<br>agencyjnych |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych<br/>na dzień 01.01.2017 roku</b>         | <b>89 510 914</b>                                          | <b>6 345 152</b>                                                | <b>31 253 607</b>                         | <b>892 927</b>                                                                |
| Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek<br>gospodarczych                           | 11 524 746                                                 | -                                                               | 991 572                                   | -                                                                             |
| Zwiększenia*                                                                         | 20 898 780                                                 | 1 336 035                                                       | 4 836 243                                 | -                                                                             |
| Zmniejszenia*                                                                        | (12 850 300)                                               | -                                                               | -                                         | (794 527)                                                                     |
| <b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych<br/>na dzień 31.12.2017 roku, w tym:</b> | <b>109 084 141</b>                                         | <b>7 681 187</b>                                                | <b>37 081 422</b>                         | <b>98 400</b>                                                                 |
| - krótkoterminowe                                                                    | 102 599 974                                                | 7 681 187                                                       | 37 081 422                                | 98 400                                                                        |
| - długoterminowe                                                                     | 6 484 166                                                  | -                                                               | -                                         | -                                                                             |
| <b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych<br/>na dzień 01.01.2018 roku</b>         | <b>109 084 141</b>                                         | <b>7 681 187</b>                                                | <b>37 081 422</b>                         | <b>98 400</b>                                                                 |
| Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek<br>gospodarczych                              | 18 920 290                                                 | -                                                               | -                                         | -                                                                             |
| Zwiększenia*                                                                         | 6 529 732                                                  | -                                                               | 5 648 597                                 | -                                                                             |
| Zmniejszenia*                                                                        | (17 616 797)                                               | (616 673)                                                       | -                                         | (20 177)                                                                      |
| <b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych<br/>na dzień 31.12.2018 roku, w tym:</b> | <b>116 917 365</b>                                         | <b>7 064 513</b>                                                | <b>42 730 020</b>                         | <b>78 223</b>                                                                 |
| - krótkoterminowe                                                                    | 111 240 638                                                | 7 064 513                                                       | 42 730 020                                | 78 223                                                                        |
| - długoterminowe                                                                     | 5 676 727                                                  | -                                                               | -                                         | -                                                                             |

\* wykazywane persaldem

## ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU (ciąg dalszy)

|                                                                                      | Rezerwa na odsetki | Rozliczenia<br>międzyokresowe z<br>tytułu kosztów mediów | Pozostałe          | Razem              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych<br/>na dzień 01.01.2017 roku</b>         | <b>11 393 608</b>  | <b>8 423 884</b>                                         | <b>61 300 763</b>  | <b>209 120 854</b> |
| Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek<br>gospodarczych                           | 5 225 585          | 861 109                                                  | 6 299 450          | 24 902 462         |
| Zwiększenia*                                                                         | -                  | -                                                        | 13 098 071         | 40 169 129         |
| Zmniejszenia*                                                                        | (7 753 954)        | (918 387)                                                | -                  | (22 317 168)       |
| <b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych<br/>na dzień 31.12.2017 roku, w tym:</b> | <b>8 865 239</b>   | <b>8 366 606</b>                                         | <b>80 698 284</b>  | <b>251 875 278</b> |
| - krótkoterminow e                                                                   | 8 865 239          | 8 366 606                                                | 79 586 137         | 244 278 965        |
| - długoterminow e                                                                    | -                  | -                                                        | 1 112 147          | 7 596 313          |
| <b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych<br/>na dzień 01.01.2018 roku</b>         | <b>8 865 239</b>   | <b>8 366 606</b>                                         | <b>80 698 284</b>  | <b>251 875 278</b> |
| Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek<br>gospodarczych                              | 6 822 841          | -                                                        | -                  | 25 743 131         |
| Zwiększenia*                                                                         | -                  | 1 015 217                                                | 74 977 143         | 88 170 690         |
| Zmniejszenia*                                                                        | (674 268)          | -                                                        | -                  | (18 927 916)       |
| <b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych<br/>na dzień 31.12.2018 roku, w tym:</b> | <b>15 013 812</b>  | <b>9 381 823</b>                                         | <b>155 675 427</b> | <b>346 861 182</b> |
| - krótkoterminow e                                                                   | 15 013 812         | 9 381 823                                                | 154 732 289        | 340 241 317        |
| - długoterminow e                                                                    | -                  | -                                                        | 943 138            | 6 619 865          |

\* wykazywane persaldem

**REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|                                                                   | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych           | 116 917 365            | 109 084 141            |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów reklamy i marketingu  | 42 730 020             | 37 081 422             |
| Rezerwa na odsetki                                                | 15 013 812             | 8 865 239              |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów                | 9 381 823              | 8 366 606              |
| Rezerwa na sprawy sądowe                                          | 4 230 476              | 9 841 553              |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa i audytu    | 13 756 778             | 4 901 130              |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu            | 7 064 513              | 7 681 187              |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów                      | 6 358 860              | 5 907 026              |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych | 78 223                 | 98 400                 |
| Rezerwa na prace modernizacyjne IT                                | 1 034 806              | 592 159                |
| Rezerwa bonus                                                     | 8 620 321              | 10 039 045             |
| Rezerwa na koszty likwidacji lokalizacji                          | 1 719 326              | 1 966 157              |
| Rezerwa na koncesje                                               | 1 306 980              | 948 798                |
| Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe                    | 118 647 879            | 46 502 416             |
|                                                                   | <b>346 861 183</b>     | <b>251 875 278</b>     |
| - część długoterminowa                                            | 6 619 865              | 7 596 313              |
| - część krótkoterminowa                                           | 340 241 317            | 244 278 965            |

**Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze**

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w kwocie 5.965.094 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i rezerwy na urlopy).

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

**Rezerwa na koszty reklamy i marketingu**

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

Oczekuje się, że rezerwy te zostaną zrealizowane w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2018 r.

**Rezerwa na odsetki**

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

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

**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 31.12.2018 ROKU**

|                                                           | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>               | <b>3 813 380 430</b>   | <b>3 940 899 244</b>   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw towarów                      | 3 563 170 468          | 3 761 898 091          |
| Zobowiązania z tytułu usług                               | 182 667 112            | 122 974 512            |
| Zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia                      | 67 542 851             | 56 026 641             |
| <b>Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT</b>                | <b>55 191 844</b>      | <b>7 717 339</b>       |
| <b>Zobowiązania inne</b>                                  | <b>174 596 713</b>     | <b>151 842 698</b>     |
| Rozliczenie z tytułu VAT                                  | 8 876 185              | 15 558 837             |
| Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych  | 21 964 847             | 14 428 649             |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych             | 49 748 828             | 35 407 849             |
| Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych | 14 332 794             | 13 061 638             |
| Zobowiązania z tytułu kaucji                              | 4 465 226              | 3 377 006              |
| Opcja nabycia / sprzedaży udziałów                        | 57 363 613             | 54 712 448             |
| Pozostałe zobowiązania                                    | 17 845 219             | 15 296 270             |
| <b>Zobowiązania ogółem, z tego:</b>                       | <b>4 043 168 987</b>   | <b>4 100 459 281</b>   |
| - część długoterminowa                                    | 63 940 083             | 58 148 822             |
| - część krótkoterminowa                                   | 3 979 228 904          | 4 042 310 458          |

Grupa dokonała oceny zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym i na podstawie tego osądu zaklasyfikowała zobowiązania z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ponieważ w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w szczególności istotnych zmian warunków płatności. W ramach salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie PLN 1.618.297.269, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednia wartość sald wynosiła PLN 1.772.471.670.

W ramach rozliczenia nabycia 50% udziałów w spółkach Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o., w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały opcje odkupu pozostałych 50% udziałów przez Eurocash S.A., udzielone przez Eurocash S.A. pozostałym udziałowcom spółek Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o. oraz Madas Sp. z o.o.. Opcje mogą zostać zrealizowane najwcześniej po upływie 3 lat od dnia nabycia. Opcje te, wycenione na dzień 31.12.2018 r. w łącznej kwocie 57.363.613 złotych, ujęte zostały w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych oraz drugostronnie w kapitale własnym.

**NOTA NR 22.**  
**KREDYTY I POŻYCZKI**

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

**KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|                         | Przeznaczenie kredytu                        | Kwota<br>zobowiązania | Oprocentowanie      | Koszty za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 |
|-------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Kredyty</b>          |                                              |                       |                     |                                                   |
| Bank 1                  | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 400 000 000           | WIBOR + marża banku | 13 994 247                                        |
| Bank 2                  | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 8 116 533             | WIBOR + marża banku | -                                                 |
| Bank 3                  | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 34 809 741            | WIBOR + marża banku | 1 305 722                                         |
| Bank 4                  | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 6 358 445             | WIBOR + marża banku | 101 512                                           |
| Bank 5                  | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 4 395 937             | WIBOR + marża banku | 80 320                                            |
| Bank 6                  | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 2 008 628             | WIBOR + marża banku | 81 588                                            |
| Bank 7                  | Kredyt na finansowanie bieżącej działalności | 87 065 351            | WIBOR + marża banku | 1 875 217                                         |
| <b>Kredyty razem</b>    |                                              | <b>542 754 634</b>    |                     | <b>17 438 606</b>                                 |
| - część krótkoterminowa |                                              | 542 754 634           |                     |                                                   |

Ponadto, Grupa posiada linię kredytową do wysokości 700 mln zł w konsorcjum banków. Na dzień 31 grudnia 2018 r. limit był wykorzystany do wysokości 400 mln zł.

Eurocash Serwis Sp. z o.o. posiada elastyczny kredyt w rachunku bieżącym z limitem do wysokości 110 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 r. limit był wykorzystany do wysokości 87,2 mln zł.

W związku z podpisanymi umowami kredytowymi Grupa jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na zdefiniowanym poziomie oraz do prowadzenia działalności w określonych w umowach ramach. W badanym okresie Grupa wykonywała wszystkie postanowienia umów kredytowych. Ponadto w związku z umowami kredytowymi Grupa udzieliła zabezpieczeń, których szczegóły zostały przedstawione w notcie 34.

**NOTA NR 23.**  
**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

| <b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU</b> |   |                        |                        |
|------------------------------------------------------------------|---|------------------------|------------------------|
|                                                                  |   | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji                           | ✓ | -                      | 219 533 443            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       | ✓ | 8 469 417              | 10 714 936             |
| Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców              | ✓ | 23 593 244             | 21 852 020             |
| Wycena instrumentów zabezpieczających                            | ✓ | 3 695 592              | 2 270 095              |
|                                                                  |   | <b>35 758 253</b>      | <b>254 370 494</b>     |
| - część długoterminowa                                           | ✓ | 3 003 350              | 4 932 920              |
| - część krótkoterminowa                                          | ✓ | 32 754 903             | 249 437 574            |

Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców dotyczą umów faktoringu z regresem należności handlowych.

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

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

## LEASING FINANSOWY

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|                                                                             | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2018               | na dzień<br>31.12.2017 | na dzień<br>31.12.2017               |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|
|                                                                             | opłaty minimalne       | wartość bieżąca<br>opłat minimalnych | opłaty minimalne       | wartość bieżąca<br>opłat minimalnych |
| <i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>         |                        |                                      |                        |                                      |
| Płatne w okresie do 1 roku                                                  | 5 253 924              | 5 142 497                            | 6 163 460              | 5 873 595                            |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat                                         | 3 372 286              | 3 326 920                            | 5 000 422              | 4 841 341                            |
| Płatne powyżej 5 lat                                                        | -                      | -                                    | -                      | -                                    |
| <b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>  | <b>8 626 211</b>       | <b>8 469 417</b>                     | <b>11 163 883</b>      | <b>10 714 936</b>                    |
| Koszty finansowe                                                            | 156 794                | X                                    | 448 947                | X                                    |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego</b> | <b>8 469 417</b>       | <b>8 469 417</b>                     | <b>10 714 936</b>      | <b>10 714 936</b>                    |

## LEASING OPERACYJNY

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

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

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

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

Specyfikację opłat minimalnych z tytułu leasingu operacyjnego prezentuje tabela poniżej.

| <b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU</b> |                        |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                                  | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
| <i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego</i>             |                        |                        |
| Płatne w okresie do 1 roku                                                       | 322 313 044            | 223 056 390            |
| Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat                                              | 917 834 658            | 663 784 084            |
| Płatne powyżej 5 lat                                                             | 913 634 039            | 600 379 441            |
| <b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem</b>      | <b>2 153 781 741</b>   | <b>1 487 219 915</b>   |

W roku 2018 płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 336.201.192 PLN (2017 r.: wyniosły 270.450.790 PLN).

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

Kwestie dotyczące zmian w ujęciu leasingu operacyjnego, wynikających z wdrożenia MSSF 16 „Leasing”, znajdują się w punkcie 1.3 Informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01. do 31.12.2018 roku.

## NOTA NR 24.

## PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

| PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU (główne składniki obciążenia) |                     |  |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
|                                                                                      | za okres            |  | za okres            |
|                                                                                      | od 01.01.2018       |  | od 01.01.2017       |
|                                                                                      | do 31.12.2018       |  | do 31.12.2017       |
| <i>Rachunek zysków i strat</i>                                                       |                     |  |                     |
| Bieżący podatek dochodowy                                                            | (87 523 775)        |  | (37 776 282)        |
| Odroczony podatek dochodowy                                                          | 43 624 796          |  | (12 096 098)        |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>                       | <b>(43 898 979)</b> |  | <b>(49 872 379)</b> |

| UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU |                     |  |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
|                                                                                                       | od 01.01.2018       |  | od 01.01.2017       |
|                                                                                                       | do 31.12.2018       |  | do 31.12.2017       |
| <b>Wynik finansowy brutto</b>                                                                         | <b>155 551 250</b>  |  | <b>20 312 674</b>   |
| Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej                                      | (29 234 938)        |  | (3 185 794)         |
| Ujemne różnice przejściowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony            | (25 228 517)        |  | -                   |
| Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych                                                               | (320 061)           |  | (1 778 119)         |
| Wpływ aktywa z tytułu straty podatkowej                                                               | 23 806 479          |  | (13 272 743)        |
| Wpływ zapłaconego podatku VAT na zabezpieczenie zobowiązań podatkowych                                | -                   |  | (20 680 363)        |
| Spisanie aktywa od znaków towarowych                                                                  | -                   |  | (7 650 008)         |
| Wpływ podatkowy na znakach towarowych                                                                 | -                   |  | 8 360 000           |
| Pozostałe różnice trwałe, w tym PFRON                                                                 | (12 921 943)        |  | (11 665 353)        |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>                                        | <b>(43 898 979)</b> |  | <b>(49 872 379)</b> |
| <b>Efektywna stawka podatku</b>                                                                       | <b>28,22%</b>       |  | <b>245,52%</b>      |

**NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółki Grupy przeprowadzały transakcje oraz uczestniczyły w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów skarbowych.

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

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

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

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

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

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2018 roku zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu.

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

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

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

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

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

**NOTA NR 25.**  
**ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

**ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

|                                                                                                                        | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |                    | Rachunek zysków i strat        |                                | Sprawozdanie z całkowitych dochodów |                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                                        | na dzień                           | na dzień           | za okres                       | za okres                       | za okres                            | za okres                       |
|                                                                                                                        | 31.12.2018                         | 31.12.2017         | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018      | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
| <i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>                                                                            |                                    |                    |                                |                                |                                     |                                |
| - różnica pomiędzy bilansow ą oraz podatkow ą w artośc ą rzeczow ych aktyw ów trw ących oraz w artości niematerialnych | 50 505 380                         | 38 055 004         | 12 450 376                     | 15 899 493                     | -                                   | -                              |
| - niezafakturow ane przychody                                                                                          | 53 117 295                         | 78 935 561         | (25 818 266)                   | 16 305 971                     | -                                   | -                              |
| - przychody z tytułu zarachow anych odsetek                                                                            | 1 448 354                          | 1 089 613          | 358 742                        | 151 920                        | -                                   | -                              |
| - zobow iązania z tytułu leasingu finansow ego                                                                         | 4 598 141                          | 5 964 670          | (1 366 529)                    | 5 411 222                      | -                                   | -                              |
| - niezrealizow ane dodatnie różnice kursow e                                                                           | -                                  | -                  | -                              | (10)                           | -                                   | -                              |
| - przychody z tytułu kar umow nych niezapłacone                                                                        | 1 277 515                          | 1 164 663          | 112 853                        | 136 296                        | -                                   | -                              |
| - pozostałe                                                                                                            | 2 772 137                          | 2 414 539          | 357 598                        | (6 612 713)                    | -                                   | -                              |
| <b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                                                     | <b>113 718 822</b>                 | <b>127 624 050</b> | <b>(13 905 227)</b>            | <b>31 292 178</b>              | <b>-</b>                            | <b>-</b>                       |

## ODROČZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU (ciąg dalszy)

|                                                      | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |            | Rachunek zysków i strat        |                                | Sprawozdanie z całkowitych dochodów |                                |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
|                                                      | na dzień                           | na dzień   | za okres                       | za okres                       | za okres                            | za okres                       |
|                                                      | 31.12.2018                         | 31.12.2017 | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018      | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>           |                                    | -          |                                |                                |                                     |                                |
| - rozliczenie rabatów w czasie                       | 7 268 996                          | 12 694 612 | 5 425 616                      | 4 901 063                      | -                                   | -                              |
| - odpis aktualizujący zapasy                         | 4 487 122                          | 4 429 025  | (58 097)                       | (2 220 008)                    | -                                   | -                              |
| - odpis aktualizujący należności                     | 23 312 657                         | 20 347 299 | (2 965 357)                    | (692 815)                      | -                                   | -                              |
| - odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych    | 703 071                            | 1 883 634  | 1 180 563                      | (1 369 660)                    | -                                   | -                              |
| - straty podatkowe z lat ubiegłych                   | 31 330 250                         | 18 408 163 | (12 922 087)                   | (10 496 271)                   | -                                   | -                              |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy                  | 6 548 847                          | 7 474 850  | 926 004                        | (4 069 546)                    | -                                   | -                              |
| - rezerwa na premie                                  | 3 351 423                          | 3 744 853  | 393 430                        | 298 728                        | -                                   | -                              |
| - niezapłacone wynagrodzenia i składki ZUS           | 4 683 068                          | 4 628 969  | (54 099)                       | (1 971 030)                    | -                                   | -                              |
| - rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne | 1 135 338                          | 958 996    | (176 341)                      | (227 499)                      | -                                   | -                              |
| - rezerwa na spory sądowe                            | 831 597                            | 1 474 269  | 642 672                        | 614 893                        | -                                   | -                              |
| - rozliczenia międzyokresowe                         | 27 752 234                         | 15 796 731 | (11 955 502)                   | (3 432 726)                    | -                                   | -                              |
| - zobowiązania z tyt. leasingu finansowego           | 158 607                            | 181 985    | 23 378                         | (314 642)                      | -                                   | -                              |
| - znaki towarowe                                     | -                                  | -          | -                              | 10 487 818                     | -                                   | -                              |

## ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU (ciąg dalszy)

|                                                                                                                 | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |                    | Rachunek zysków i strat        |                                | Sprawozdanie z całkowitych dochodów |                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                                 | na dzień                           | na dzień           | za okres                       | za okres                       | za okres                            | za okres                       |
|                                                                                                                 | 31.12.2018                         | 31.12.2017         | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018      | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego (ciąg dalszy)</i>                                                        |                                    |                    |                                |                                |                                     |                                |
| - naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań                                                                 | 310 828                            | 1 032 221          | 721 393                        | (84 846)                       | -                                   | -                              |
| - naliczone, niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek                                                        | -                                  | -                  | -                              | 960 929                        | -                                   | -                              |
| - pozostałe rezerwy                                                                                             | 46 355 875                         | 35 454 734         | (10 901 141)                   | (11 724 616)                   | -                                   | -                              |
| - bonus alokowany na zapasie                                                                                    | -                                  | -                  | -                              | 144 146                        | -                                   | -                              |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                                               | <b>158 229 912</b>                 | <b>128 510 344</b> | <b>(29 719 569)</b>            | <b>(19 196 081)</b>            | -                                   | -                              |
| Odpis aktualizujący w wartość aktyw a z tytułu odroczonego podatku dochodow ego                                 | -                                  | -                  | -                              | -                              | -                                   | -                              |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                                                                      | <b>158 229 912</b>                 | <b>128 510 344</b> | <b>(29 719 569)</b>            | <b>(19 196 081)</b>            | -                                   | -                              |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodow ego nie rozpoznane ze względu na prawdopodobny brak realizacji |                                    |                    | (43 624 796)                   | 12 096 097                     | -                                   | -                              |
| <b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>                                                               | <b>5 954 698</b>                   | <b>25 430 471</b>  | <b>X</b>                       | <b>X</b>                       | <b>X</b>                            | <b>X</b>                       |
| <b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>                                                                | <b>50 465 787</b>                  | <b>26 316 764</b>  | <b>X</b>                       | <b>X</b>                       | <b>X</b>                            | <b>X</b>                       |

NOTA NR 26

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

|                                      | za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                      |                                            | przekształcone *                           |
| Sprzedaż towarów                     | 22 680 894 721                             | 20 713 003 600                             |
| Świadczenie usług                    | 147 571 330                                | 131 558 391                                |
| Sprzedaż materiałów                  | 4 422 347                                  | 4 902 971                                  |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b> | <b>22 832 888 398</b>                      | <b>20 849 464 962</b>                      |
| * Patrz nota 2                       |                                            |                                            |

**NOTA NR 27.****KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

|                                            | za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                            |                                            | przekształcone *                           |
| Amortyzacja                                | 204 236 151                                | 183 317 313                                |
| Zużycie materiałów i energii               | 193 704 565                                | 161 896 911                                |
| Usługi obce                                | 1 004 775 402                              | 862 747 908                                |
| Podatki i opłaty                           | 47 526 844                                 | 40 975 783                                 |
| Wynagrodzenia                              | 1 022 051 881                              | 852 701 735                                |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 195 490 940                                | 171 306 480                                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                 | 67 163 660                                 | 46 137 289                                 |
| <b>Koszty według rodzaju</b>               | <b>2 734 949 443</b>                       | <b>2 319 083 418</b>                       |
| w tym:                                     |                                            |                                            |
| Koszty sprzedaży                           | 2 346 015 922                              | 1 945 594 470                              |
| Koszty ogólnego zarządu                    | 388 933 521                                | 373 488 948                                |
| * Patrz nota 3                             |                                            |                                            |

## NOTA NR 28.

## POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zaprezentowano w tabeli poniżej.

| POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU                            |                                |  |                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|
|                                                                                                         | za okres                       |  | za okres                       |
|                                                                                                         | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 |  | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                                   | <b>134 285 628</b>             |  | <b>75 180 146</b>              |
| Obciążenia umowne                                                                                       | 14 326 145                     |  | 14 650 736                     |
| Pozostała sprzedaż                                                                                      | 11 706 209                     |  | 6 615 407                      |
| Podnajem powierzchni                                                                                    | 3 451 644                      |  | 4 063 678                      |
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych                                                              | 1 004 319                      |  | 6 576 724                      |
| Otrzymane odszkodowania                                                                                 | 1 286 810                      |  | 5 326 089                      |
| Sprzedaż usług transportowych                                                                           | 264 969                        |  | 96 336                         |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności                                                           | 1 099 255                      |  | 1 195 368                      |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy                                                               | 532 973                        |  | -                              |
| Przedawnione zobowiązania i sprawy sądowe                                                               | 3 277                          |  | 2 930 952                      |
| Wynajem samochodów                                                                                      | 136 587                        |  | 124 817                        |
| Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych *                                                    | 74 774 054                     |  | -                              |
| Otrzymane darowizny                                                                                     | 1 865 013                      |  | 347 374                        |
| Rozwiązanie rezerwy na zamknięte oddziały                                                               | -                              |  | 1 073 034                      |
| Pozostałe przychody operacyjne (nieistotne jednostkowo)                                                 | 23 834 374                     |  | 32 179 631                     |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                      | <b>(66 839 973)</b>            |  | <b>(158 419 741)</b>           |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych                                                            | (10 290 556)                   |  | (2 899 645)                    |
| Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych | (20 369 769)                   |  | (9 299 517)                    |
| Zapłacone kary umowne                                                                                   | (900 598)                      |  | (1 180 553)                    |
| Przedawnione pozycje i sprawy sądowe                                                                    | (5 681 514)                    |  | (90 500)                       |
| Zabezpieczenie na ewentualne zobowiązanie VAT                                                           | -                              |  | (114 400 861)                  |
| Pozostałe koszty operacyjne (nieistotne jednostkowo)                                                    | (29 597 536)                   |  | (30 548 665)                   |
| <b>Pozostałe przychody/ koszty operacyjne netto</b>                                                     | <b>67 445 655</b>              |  | <b>(83 239 595)</b>            |

\* Patrz nota 2

**NOTA NR 29.**  
**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

| <b>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU</b> |                                |  |                                |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|
|                                                                          | za okres                       |  | za okres                       |
|                                                                          | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 |  | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
| <b>Przychody finansowe</b>                                               | <b>35 915 044</b>              |  | <b>29 035 301</b>              |
| Przychody ze skonta                                                      | 11 339 123                     |  | 7 765 750                      |
| Odsetki                                                                  | 11 626 623                     |  | 4 234 478                      |
| Dodatnie różnice kursowe                                                 | 38 341                         |  | 560 998                        |
| Dywidendy                                                                | 597 821                        |  | 882 010                        |
| Przychody ze sprzedaży inwestycji krótkoterminowych                      | 241 311                        |  | 5 248 005                      |
| Pozostałe przychody finansowe (nieistotne jednostkowo)                   | 12 071 826                     |  | 10 344 060                     |
| <b>Koszty finansowe</b>                                                  | <b>(89 856 973)</b>            |  | <b>(66 969 577)</b>            |
| Odsetki                                                                  | (82 252 975)                   |  | (52 174 613)                   |
| Provizje bankowe                                                         | (4 741 045)                    |  | (5 854 066)                    |
| Ujemne różnice kursowe                                                   | (625 563)                      |  | (324 355)                      |
| Pozostałe koszty finansowe (nieistotne jednostkowo)                      | (2 237 390)                    |  | (8 616 543)                    |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                                            | <b>(53 941 930)</b>            |  | <b>(37 934 276)</b>            |

**NOTA NR 30.**  
**ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

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

| <b>ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU</b>                                                       |                                |  |                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|
|                                                                                                                                             | za okres                       |  | za okres                       |
|                                                                                                                                             | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 |  | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
| <i>Zyski</i>                                                                                                                                |                                |  |                                |
| Zysk (strata) netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 109 644 174                    |  | (33 311 574)                   |
| <i>Liczba wyemitowanych akcji</i>                                                                                                           |                                |  |                                |
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję                                      | 139 163 286                    |  | 139 158 564                    |
| <b>Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:</b>                                                                               |                                |  |                                |
| Obligacje zamienne na akcje                                                                                                                 | -                              |  | -                              |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)                                   | 139 163 286                    |  | 139 158 564                    |
| <b>Zysk (strata) przypadający na 1 akcję</b>                                                                                                |                                |  |                                |
| - podstawowy                                                                                                                                | 0,79                           |  | (0,24)                         |
| - rozwodniony                                                                                                                               | 0,79                           |  | (0,24)                         |

**Obliczenie średniej ważonej liczby akcji**

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

**Obliczenie średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji**

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

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

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

**Opis czynników rozwadniających liczbę akcji**

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

**NOTA NR 31.****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 31.12.2018 ROKU**

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

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU**

|                                               | Wynagrodzenie<br>zasadnicze | Inne świadczenia | Opcje<br>menedżerskie | Razem            |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| <i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>         |                             |                  |                       |                  |
| Luis Amaral                                   | 480 000                     | 17 437           | -                     | 497 437          |
| Rui Amaral                                    | 1 560 000                   | 1 109 857        | -                     | 2 669 857        |
| Arnaldo Guerreiro                             | 1 020 000                   | 385 957          | -                     | 1 405 957        |
| Pedro Martinho                                | 1 200 000                   | 29 402           | -                     | 1 229 402        |
| Katarzyna Kopaczewska                         | 795 000                     | 353 437          | -                     | 1 148 437        |
| Jacek Owczarek                                | 1 042 105                   | 406 957          | -                     | 1 449 062        |
| Przemysław Ciał                               | 747 000                     | 279 916          | -                     | 1 026 916        |
|                                               | <b>6 844 105</b>            | <b>2 582 964</b> | -                     | <b>9 427 069</b> |
| <i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i> |                             |                  |                       |                  |
| Joao Borges de Assuncao                       | 212 305                     | -                | -                     | 212 305          |
| Eduardo Aguinaga de Moraes                    | 212 305                     | -                | -                     | 212 305          |
| Francisco José Valente Hipólito dos Santos    | 212 305                     | -                | -                     | 212 305          |
| Hans Joachim Körber                           | 212 305                     | -                | -                     | 212 305          |
| Jacek Szwajcowski                             | 212 305                     | -                | -                     | 212 305          |
|                                               | <b>1 061 525</b>            | -                | -                     | <b>1 061 525</b> |

**NOTA NR 32.  
INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

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

**ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|                    | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Liczba pracowników | 21 873                 | 17 664                 |
| Liczba etatów      | 21 674                 | 17 478                 |

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

**STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|                    | Hurtownie i<br>Centra<br>Dystrybucyjne | Centrala | Razem         |
|--------------------|----------------------------------------|----------|---------------|
| Liczba pracowników | 19 623                                 | 2 250    | <b>21 873</b> |
| Liczba etatów      | 19 442                                 | 2 232    | <b>21 674</b> |

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

**ROTA CJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

|                                                               | za okres                       |              | za okres                       |              |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|                                                               | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 |              | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |              |
| Liczba pracowników z tytułu przejęcia jednostek gospodarczych | ✓                              | 4 662        | ✓                              | 2 872        |
| Liczba pracowników przyjętych                                 | ✓                              | 6 198        | ✓                              | 4 757        |
| Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę                   | ✓                              | (6 651)      |                                | (4 782)      |
|                                                               |                                | <b>4 209</b> |                                | <b>2 847</b> |

**NOTA NR 33.**
**DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**
**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|             |                                                                                                                                | na dzień |                  | na dzień         |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| Beneficjent | Tytułem                                                                                                                        | Waluta   | 31.12.2018       | 31.12.2017       |
| 1. Bank 1 * | Poręczenie za zobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum | PLN      | 4 465 792        | 7 653 291        |
|             |                                                                                                                                |          | <b>4 465 792</b> | <b>7 653 291</b> |

\* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

## GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU - ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

| Lp. | Wystawca gwarancji | Tytułem                                                       | Waluta | na dzień           |                    |
|-----|--------------------|---------------------------------------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
|     |                    |                                                               |        | 31.12.2018         | 31.12.2017         |
| 1   | Bank 1             | Zabezpieczenie płatności dla dostawców                        | PLN    | -                  | 16 000 000         |
| 2   | Bank 2             | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Umowy agencyjnej             | PLN    | -                  | 200 000            |
| 3   | Bank 3             | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                      | PLN    | 1 961 687          | 6 986 764          |
| 4   | Bank 4             | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                      | PLN*   | 36 349 913         | 28 627 184         |
| 5   | Bank 5             | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy                       | PLN    | 300 000            | 2 700 000          |
| 6   | Bank 6             | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych | PLN    | 620 100            | 620 100            |
| 7   | Bank 7             | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej          | PLN    | 1 547 098          | 457 889            |
| 8   | Bank 8             | Zabezpieczenie płatności dla dostawców                        | PLN    | 56 615 000         | 113 219 000        |
| 9   | Bank 9             | Zabezpieczenie płatności dla dostawców                        | PLN*   | 15 414 936         | 4 170 900          |
| 10  | Bank 10            | Zabezpieczenie płatności dla dostawców                        | PLN    | 46 000 000         | -                  |
| 11  | Bank 11            | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                      | PLN    | 999 747            | -                  |
| 12  | Bank 12            | Zabezpieczenie płatności dla dostawców                        | PLN    | 1 970 000          | -                  |
| 13  | Bank 13            | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                      | PLN    | 9 097 518          | -                  |
|     |                    |                                                               |        | <b>170 875 999</b> | <b>172 981 837</b> |

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN w g średniego kursu NBP z dnia 31.12.2018 1 EUR = 4,3000 PLN oraz z dnia 29.12.2017 1 EUR = 4,1709 PLN

#### NOTA NR 34. ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

## ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2018

| Tytułem                                                                                           | Majątek zabezpieczony                                             | na dzień           |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                   |                                                                   | 31.12.2018         | 31.12.2017         |
| 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.                     | 80 000 000         | 80 000 000         |
| Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *                                                          | Zastaw na zapasach Eurocash S.A.                                  | 88 000 000         | 88 000 000         |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego do kwoty 700.000.000 pln *                             | Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.                  | 9 547 300          | 9 547 300          |
| Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego do kwoty 700.000.000 pln *                             | Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.               | 3 800 000          | 3 800 000          |
| Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy) | Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym | 1 069 455          | 3 971 837          |
|                                                                                                   |                                                                   | <b>272 416 755</b> | <b>275 319 137</b> |

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

**NOTA NR 35.**  
**ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

**a. Informacje ogólne**

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

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

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

**b. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

| <b>EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE</b> |                        |                        |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       | na dzień<br>31.12.2018 | na dzień<br>31.12.2017 |
| Należności i pożyczki                 | 1 412 209 941          | 1 831 408 822          |
| Środki pieniężne i ich ekw w alenty*  | 189 957 881            | 193 392 519            |
|                                       | <b>1 602 167 821</b>   | <b>2 024 801 341</b>   |

\* z włączeniem środków pieniężnych w kasie

**Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności**

Z uwagi na rozdrobnienie odbiorców Grupy, koncentracja ryzyka kredytowego nie występuje.

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

- sprzedaż za gotówkę stanowi ponad 90% sprzedaży hurtowni i nie jest w związku z tym obarczona ryzykiem kredytowym,
- sprzedaż serwisowa do sieci franczyzowych i klientów niezależnych odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe kontrahentów jest umiarkowane;
- sprzedaż usług marketingowych do dostawców towarów (akcje promocyjne towarów, gazetki, foldery reklamowe) jest obarczona mniejszym ryzykiem kredytowym, gdyż należności z tego tytułu są w wyniku dodatkowych ustaleń potrącane w znacznej mierze z zobowiązań wobec dostawców,
- sprzedaż do gastronomii odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe związane z kontrahentami jest umiarkowane.
- sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz towarów impulsowych realizowana przez spółkę zależną Eurocash Serwis Sp. z o.o. odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe związane z kontrahentami jest umiarkowane;

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

Poniższe tabele przedstawiają wiekowanie należności handlowych oraz ich odpisów przedstawione per saldo:

**WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|            | Należności brutto na<br>31.12.2018                                                             | Odpis aktualizujący<br>należności na<br>31.12.2018 | Należności brutto na<br>31.12.2017 | Odpis aktualizujący<br>należności na<br>31.12.2017 |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
| bieżące    | 1 106 691 329                                                                                  |                                                    | 1 302 907 743                      | -                                                  |
| 0-30 dni   | 172 015 409                                                                                    |                                                    | 248 563 984                        | -                                                  |
| 31-90 dni  | 54 611 275                                                                                     |                                                    | 98 375 890                         | -                                                  |
| 91-180 dni | 13 950 266  | 3 846 683                                          | 25 505 065                         | -                                                  |
| > 180 dni  | 57 845 201  | 57 845 201                                         | 68 355 582                         | 60 866 973                                         |
|            | <b>1 405 113 481</b>                                                                           | <b>61 691 885</b>                                  | <b>1 743 708 264</b>               | <b>60 866 973</b>                                  |

**ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

|                         | za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|-------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Stan na początek okresu | 60 866 973                                 | 60 998 968                                 |
| Zwiększenia*            | 824 912                                    | -                                          |
| Zmniejszenia*           | -                                          | (131 995)                                  |
| Stan na koniec okresu   | <b>61 691 885</b>                          | <b>60 866 973</b>                          |

\*wykazywane persaldo

**Inwestycje**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji, nie oczekuje się więc, iż strony transakcji nie wywiążą się ze swoich obowiązków.

**Poręczenia**

Grupa ogranicza udzielanie poręczeń do podmiotów powiązanych oraz najważniejszych dla działalności Grupy kontrahentów, z którymi stale współpracuje na płaszczyźnie handlowej.

**c. Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

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

Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

- obszar obejmujący inwestycje w aktywa trwałe,
- kapitał pracujący,
- zadłużenie finansowe netto.

Sprzedaż Grupy jest w dużym stopniu realizowana za gotówkę, dodatkowo Grupa posiada linię kredytową w formie kredytu rewolwingowego (bez cash pool) do wysokości 700 mln zł, które mogą być wykorzystane na zaspokojenie krótkoterminowych potrzeb finansowych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. limit był wykorzystany do wysokości 400 mln zł.

Eurocash Serwis Sp. z o.o. posiada elastyczny kredyt w rachunku bieżącym z limitem do wysokości 110 mln PLN w banku Pekao S.A. Na dzień 31 grudnia 2018 r. limit był wykorzystany do wysokości 87,2 mln zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 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, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi rozwój sieci detalicznej angażując środki własne oraz pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. Sporządzone przez Zarząd plany finansowe obejmujące przepływy operacyjne oraz inwestycyjne wskazują na posiadanie wystarczających źródeł finansowania działalności i utrzymanie płynności przez spółki Grupy. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. 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.

Grupa Eurocash optymalizuje pozycje płynności spółek zależnych oraz wynik odsetkowy poprzez stosowanie mechanizmu koncentracji sald (Cash pooling) oraz system pożyczek wewnątrzgrupowych.

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

**RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

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

**RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ (ciąg dalszy)**

| NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU                            | Wartość<br>bilansowa | do 12 mcy            | 1 - 5 lat         | powyżej 5 lat |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego          | 10 714 936           | 5 873 595            | 4 841 341         | -             |
| Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców | 21 852 020           | 21 852 020           | -                 | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i inne                 | 4 028 713 618        | 3 970 564 795        | 58 148 822        | -             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                    | 2 270 095            | 1 084 201            | 1 185 894         | -             |
| Kredyty bankowe i pożyczki                          | 317 781 175          | 317 781 175          | -                 | -             |
| Emisja obligacji                                    | 219 533 443          | 219 533 443          | -                 | -             |
|                                                     | <b>4 600 865 286</b> | <b>4 536 689 229</b> | <b>64 176 057</b> | <b>-</b>      |

**d. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe jest związane z zejściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Grupy lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

**Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Grupy, gdyż większość swoich rozliczeń prowadzi ona w walucie krajowej. W celu zarządzania ryzykiem walutowym, w przypadku istotnych transakcji rozliczanych w walutach obcych, Grupa kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne. Działania Grupy w tym zakresie są ukierunkowane na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność zysków i strat bieżącego okresu. Zarówno w 2018, jak i 2017 roku Grupa nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

**Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganiem i udzielaniem kredytami i pożyczkami.

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

**RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ****31 grudnia 2018**

|                                            | <b>&lt; 1 rok</b> | <b>2-5 lat</b> | <b>&gt; 5 lat</b> | <b>Ogółem</b>      |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 5 142 497         | 3 326 920      | -                 | <b>8 469 417</b>   |
| Kredyty bankow i pożyczki                  | 542 754 634       | -              | -                 | <b>542 754 634</b> |

**31 grudnia 2017**

|                                            | <b>&lt; 1 rok</b> | <b>2-5 lat</b> | <b>&gt; 5 lat</b> | <b>Ogółem</b>      |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 5 873 595         | 4 841 341      | 0                 | <b>10 714 936</b>  |
| Kredyty bankow i pożyczki                  | 317 781 175       | -              | -                 | <b>317 781 175</b> |

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<br>31.12.2018 | Wartość bieżąca<br>31.12.2017 |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>   |                               |                               |
| Zobowiązania finansowe                           | 8 469 417                     | 10 714 936                    |
| <b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b> |                               |                               |
| Aktywa finansowe                                 | 1 608 768 793                 | 2 034 009 171                 |
| Zobowiązania finansowe                           | 4 485 062 806                 | 4 590 150 350                 |

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 niezmiennione. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2017.

**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

|                 | Rachunek zysków i strat |                       | Kapitał własny       |                       |
|-----------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                 | zwiększenia<br>100bp    | zmniejszenia<br>100bp | zwiększenia<br>100bp | zmniejszenia<br>100bp |
| 31 Grudnia 2018 | (28 762 940)            | 28 762 940            | -                    | -                     |
| 31 Grudnia 2017 | (25 561 412)            | 25 561 412            | -                    | -                     |

**e. 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.

**f. Wartości godziwe**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie 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 36.****ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

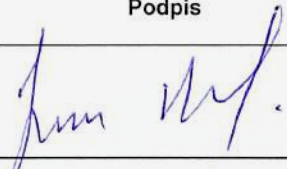
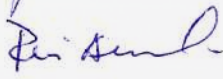
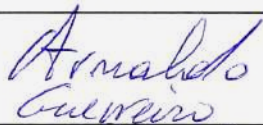
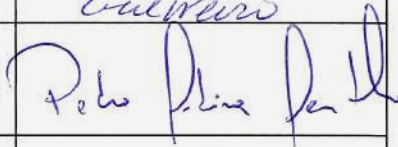
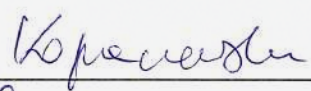
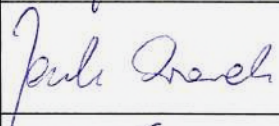
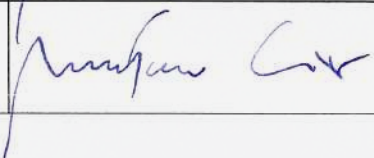
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne inne istotne zdarzenia, wymagające ujawnienia czy wpływające na sytuację lub osąd działalności Spółki.

**NOTA NR 37.****ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM****1. Grupa Eurocash sfinalizowała zakup spółki Partner.**

Dnia 4 marca 2019 roku Grupa Eurocash sfinalizowała zakup 100 proc. udziałów w spółce Partner. Partner prowadzi 25 sklepów w ramach sieci franczyzowej Lewiatan.

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

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| Stanowisko                             | Imię i nazwisko       | Data             | Podpis                                                                                |
|----------------------------------------|-----------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Prezes Zarządu                         | Luis Amaral           | 15 marca 2019 r. |    |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Generalny  | Rui Amaral            | 15 marca 2019 r. |    |
| Członek Zarządu                        | Arnaldo Guerreiro     | 15 marca 2019 r. |    |
| Członek Zarządu                        | Pedro Martinho        | 15 marca 2019 r. |    |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Personalny | Katarzyna Kopaczewska | 15 marca 2019 r. |   |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Finansowy  | Jacek Owczarek        | 15 marca 2019 r. |  |
| Członek Zarządu                        | Przemysław Ciał       | 15 marca 2019 r. |  |

## 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>