



Grupa Eurocash

Skonsolidowany raport roczny za rok 2021

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

KOMORNIKI, 14 kwietnia 2022 r.



Spis treści

- 3** **Część A**
List Prezesa Zarządu
- 6** **Część B**
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A
- 85** **Część C**
Wybrane skonsolidowane dane finansowe
- 87** **Część D**
Opinia i raport biegłego rewidenta
- 104** **Część E**
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- 242** **Część F**
Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej
- 246** **Część G**
Oświadczenie i informacja Zarządu



Część A

List Prezesa Zarządu

KOMORNIKI, 14 kwietnia 2022 r.



Szanowni Inwestorzy,

Mam przyjemność po raz pierwszy skierować do Państwa niniejszy list jako Prezes Grupy Eurocash S.A. W związku z tym, na początku należy wspomnieć o najbardziej oczywistej zmianie, która zdefiniowała koniec 2021 roku dla Eurocash – decyzji Luisa Amarala o odejściu ze stanowiska dyrektora generalnego, które piastował przez ponad 25 lat i powierzeniu mi zarządzania firmą.

Trywialnym byłoby stwierdzenie, że Luis, który przejdzie do Rady Nadzorczej, odcisnął swoje piętno na firmie – w końcu to on ją stworzył i to jego niesłabnąca energia doprowadziła firmę do jej obecnej pozycji – jednej z największych firm w Polsce. Jako osoba, która podjęła się niezwykłego wyzwania, jakim jest pójście w

ślady Luisa, mogę jedynie wyrazić wdzięczność za powierzenie mi tego zadania, a także szacunek za profesjonalizm, z jakim przeprowadzono tę zmianę. Będąc przez długi czas siłą napędową i charyzmatycznym liderem Eurocash, Luis zdołał rozwinąć firmę w taki sposób, aby stopniowo stawiała na własnych nogach, inwestując w zespół menedżerów, którzy mają wiedzę, doświadczenie i umiejętności, aby poprowadzić firmę naprzód.

To właśnie z tym niezwykłym zespołem miałem okazję współpracować w czasie, gdy byłem doradcą firmy, i to właśnie na tych fundamentach będę się opierał w mojej nowej roli jako Prezes. Wraz z moimi kolegami z nowo wzmocnionego Zarządu z niecierpliwością czekam na określenie i wdrożenie nowej wizji Eurocash na najbliższe lata – w oparciu o spuściznę Luisa, ale także zaznaczając własną obecność w tych dynamicznych czasach i na zmieniającym się rynku. Będziemy do tego dążyć, mając świadomość ogromnego potencjału Grupy Eurocash – w pełnym tego słowa znaczeniu. Wiąże się to również z wyzwaniami, których pokonanie będzie jednym z zadań nowego Zarządu.

Rok 2021, będący przedmiotem niniejszego raportu, przypomina nam również o pracy, jaka nas czeka. Segment hurtowy stosunkowo dobrze przetrwał drugi rok pandemii COVID-19, równoważąc powolny początek związany z lockdownami w pierwszym kwartale, zwłaszcza w Cash&Carry, dobrymi wynikami Dystrybucji oraz Serwisu. Segment detaliczny w pełni odczuł wpływ zarówno trudnego otoczenia makro, jak i zmieniających się zachowań konsumentów. Konsumenty, wytrąceni z codziennej rutyny przez lockdowny i pracę zdalną oraz zaniepokojeni fizycznymi i finansowymi konsekwencjami pandemii, odpowiednio dostosowali swoje zachowania zakupowe – preferując rzadsze i większe zakupy. W związku z tym zaobserwowaliśmy ogólne przesunięcie konsumentów z rynku niezależnego, będącego naturalnym środowiskiem Eurocash, do dyskontów, co wpłynęło na poziom sprzedaży. Było to szczególnie widoczne w segmencie sklepów własnych, gdzie wpływ pandemii nałożył się na trwającą i dłuższą niż oczekiwano integrację i restrukturyzację wcześniej zakupionych sklepów w ramach transakcji Mila. Biorąc pod uwagę



długoterminową perspektywę i krótkoterminowe skutki, kierownictwo Eurocash musiało podjąć trudną decyzję o trwałym zamknięciu i spisaniu na straty 50 sklepów najbardziej dotkniętych pandemią, aby skoncentrować wysiłki na pozostałej sieci. Nie była to decyzja, którą kierownictwo podjęło lekkomyślnie - dlatego z ulgą obserwujemy, że strategia ta przynosi pierwsze owoce.

Co najważniejsze, jak słusznie oczekiwał Eurocash, wydaje się, że przejście konsumentów do sklepów dyskontowych było związane z konkretnym kontekstem i nie miało charakteru długoterminowego, strukturalnego. W miarę jak zmniejszały się lockdowny, rosły wskaźniki szczepień, a ludzie powoli uczyli się żyć z wirusem, obserwowaliśmy powrót do zakupów w lokalnych sklepach niezależnych, co zaowocowało ogólnie lepszym drugim półroczem i zdecydowanie lepszym czwartym kwartałem. Szczególnie dobrze radziła sobie działalność franczyzowa oraz Frisco - największy supermarket internetowy w Polsce, który po raz kolejny okazał się idealnym modelem dla świata po pandemii. Sklepy własne zdołały odrobić część strat, ale z pewnością mają jeszcze dużo miejsca na poprawę sytuacji.

Ogólnie rzecz ujmując, za Grupą Eurocash kolejny niezwykle trudny rok i z niecierpliwością wyczekujemy wzrostów w nadchodzących kwartałach. Co najważniejsze, mimo że każdy dzień był pełen nowych wyzwań, Zarząd nie zaprzestał wprowadzania długoterminowych zmian, do których zobowiązał się w przeszłości - przede wszystkim transformacji cyfrowej. W rezultacie, do końca 2021 r. liczba klientów dystrybucyjnych kontaktujących się z Eurocash za pośrednictwem kanału cyfrowego eurocash.pl stopniowo rosła, osiągając rekordowy poziom 85% wolumenu w Eurocash Dystrybucja. Kluczowe projekty, takie jak eurocash.pl i Innowacyjna Platforma Handlu, będą kontynuowane i jestem przekonany, że okażą się fundamentalne dla osiągnięcia długoterminowego sukcesu Eurocash.

Obecnie, Zarząd, szefowie wszystkich jednostek biznesowych oraz prawie 100 dyrektorów i menedżerów pracuje nad nową strategią dla Eurocash na rok 2025. Mając świadomość, jak wiele pracy nas jeszcze czeka, jestem pod wrażeniem, że otacza mnie bardzo energiczny, entuzjastyczny i zaangażowany Zespół, który nie tylko jest przekonany o ogromnej wartości, jaką możemy stworzyć, uwalnia-

jąc pełen potencjał grupy w obecnej sytuacji, ale jest również skoncentrowany na tym, aby doprowadzić ten proces do końca.

Rok 2022 z pewnością postawi przed nami własne wyzwania - w chwili, gdy piszę te słowa, świat wstrzymuje oddech, gdy rozgrywają się dramatyczne sceny nowej wojny w Europie - perspektywa, o której wielu myślało, że ogranicza się do podręczników historii - ale jestem przekonany, że Grupa Eurocash jest bardzo dobrze przygotowana do przetrwania każdej burzy i udowodni Wam, drodzy Inwestorzy i Udziałowcy, dlaczego w nią zainwestowaliście.

Z wyrazami szacunku,



Paweł Surówka
Prezes Grupy Eurocash



Część B

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Eurocash S.A

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 r. DO 31 GRUDNIA 2021 r.

KOMORNIKI, 14 kwietnia 2022 r.



SPIS TREŚCI

1. Podsumowanie działalności Grupy Eurocash w ROKU 2021	9
2. Podstawowe informacje o Grupie	14
2.1 Otoczenie rynkowe.....	14
2.2 Grupa Eurocash: Formaty Dystrybucji	20
2.3 Liczba placówek.....	23
2.4 Struktura sprzedaży.....	24
3. Perspektywy rozwoju Grupy Eurocash	26
3.1 Założenia strategii.....	26
3.2 Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash	27
3.3 Ryzyka i zagrożenia.....	29
3.4 Wyjaśnienia odnośnie sezonowości.....	34
4. Omówienie wyników finansowych Grupy Eurocash za 2021 r.	35
4.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	35
4.2 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash	36
4.3 Rachunek zysków i strat – analiza rentowności.....	42
4.4 Dane bilansowe.....	45
4.5 Istotne pozycje pozabilansowe.....	47
4.6 Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2021 r.....	48
4.7 Działalność inwestycyjna.....	50
4.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 2021 r.....	52
5. Informacje dodatkowe	53
5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	54
5.4 Publikacja prognoz.....	54
5.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	54
5.6 Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe	54
5.7 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	55
6. Ład korporacyjny	56
6.2 Informacje o akcjonariacie.....	58
6.3 Różnorodność w miejscu pracy	62
6.4 Władze i organy Spółki.....	62
6.5 Zasady zmiany Statutu Spółki.....	69
6.6 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	69
6.7 System kontroli akcji pracowniczych	70



6.8 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	70
6.9 Informacje dotyczące Komitetu Audytu	72
7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.....	74
7.1 Opis modelu biznesowego	74
7.2 Opis polityk stosowanych przez Grupę Eurocash w kluczowych dla działań pozafinansowych obszarach	77
8. Oświadczenie Zarządu.....	81
8.1 Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.....	81
ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym	82
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	83

1. Podsumowanie działalności Grupy Eurocash w ROKU 2021



Tabela 1: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2021 r.

mln zł	2021 r.	2020 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 281,43	25 398,60	3,48%
Zysk brutto na sprzedaży	3 409,35	3 342,51	2,00%
Rentowność brutto na sprzedaży	12,97%	13,16%	-0,19 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	708,16	785,23	-9,81%
(Marża EBITDA %)	2,69%	3,09%	-0,4 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	97,53	231,71	-57,91%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	0,37%	0,91%	-0,54 p.p.
Zysk brutto	(0,94)	89,21	-101,05%
Zysk/strata netto	(99,34)	49,36	-301,26%
(Rentowność zysku netto %)	-0,38%	0,19%	-0,57 p.p.

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2021 r. 26 281,43 mln zł, o 3,48% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost ten był związany z poprawą sprzedaży we wszystkich segmentach działalności. Marża brutto Grupy Eurocash w 2021 roku zmniejszyła się o 0.19 p.p. r/r. i wyniosła 12,97%. EBITDA wyniosła 708,16 mln zł w 2021 r. i spadła o 9,81% r/r. Strata netto Grupy Eurocash osiągnęła poziom 99,34 mln zł. Wykazana strata związana była głównie z wynikami segmentu detalicznego oraz segmentu projekty.

Na wysokość straty wpłynęły następujące zdarzenia jednorazowe:

- odpis aktualizujący z uwzględnieniem efektu zmniejszenia zakresu umów leasingowych o wartości 64,3 mln zł związanym z zamknięciem 50 sklepów własnych;
- odpis aktualizujący prawa do użytkowania wybranych nieruchomości w segmencie Detal na kwotę 8,3 mln zł;
- odpis aktualizujący prawa do użytkowania wybranych nieruchomości oraz aktywów trwałych w segmencie Projekty na kwotę 16,7 mln zł.

Łączna kwota ww. odpisów wyniosła 89,3 mln zł.



mln zł	2021 r.	2020 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 281,43	25 398,60	3,48%
Zdarzenie jednorazowe Przychody ze sprzedaży zamykanych 50 sklepów	-151,53	-182,82	-17%
Znormalizowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 129,90	25 215,78	3,62%
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	708,16	785,23	-9,81%
(Marża EBITDA %)	2,69%	3,09%	-0,4 p.p,
Zdarzenia Jednorazowe Odpis aktualizujący – zamknięcie 50 sklepów własnych	64,3	0	
EBITDA 50 zamkniętych sklepów	14,7	2,97	
EBITDA Arhelan	-5	0	
Znormalizowana EBITDA (EBIT + amortyzacja)	782,16	788,2	-0,76%
(Marża EBITDA %)	2,98%	3,10%	-0,12 p.p.

Tabela 2: Grupa Eurocash: Podsumowanie znormalizowanych wyników finansowych za 2021 r.

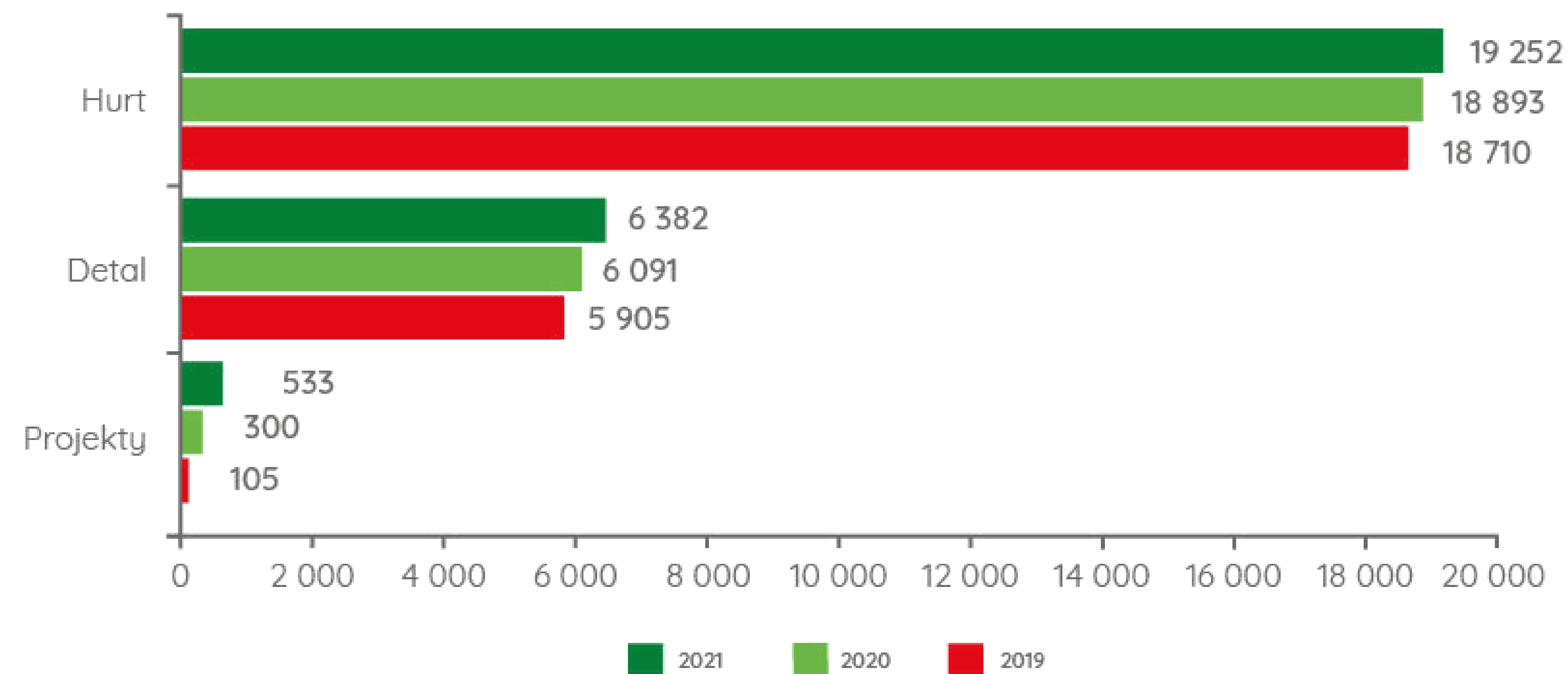


Segmenty działalności Grupy Eurocash

Na dzień 31 grudnia 2021 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 179 Hurtowni Cash & Carry, w ramach której organizowana jest sieć sklepów partnerskich „abc” do której należało 9 149 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych było 5 570 sklepów. Do sieci detalicznej należało natomiast 1 608 małych supermarketów w tym 1 569 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 417 saloników prasowych Inmedio.

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

Wykres 1. Grupa Eurocash: Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz w 2021 roku w podziale na poszczególne segmenty (mln zł)



Źródło: Opracowanie własne

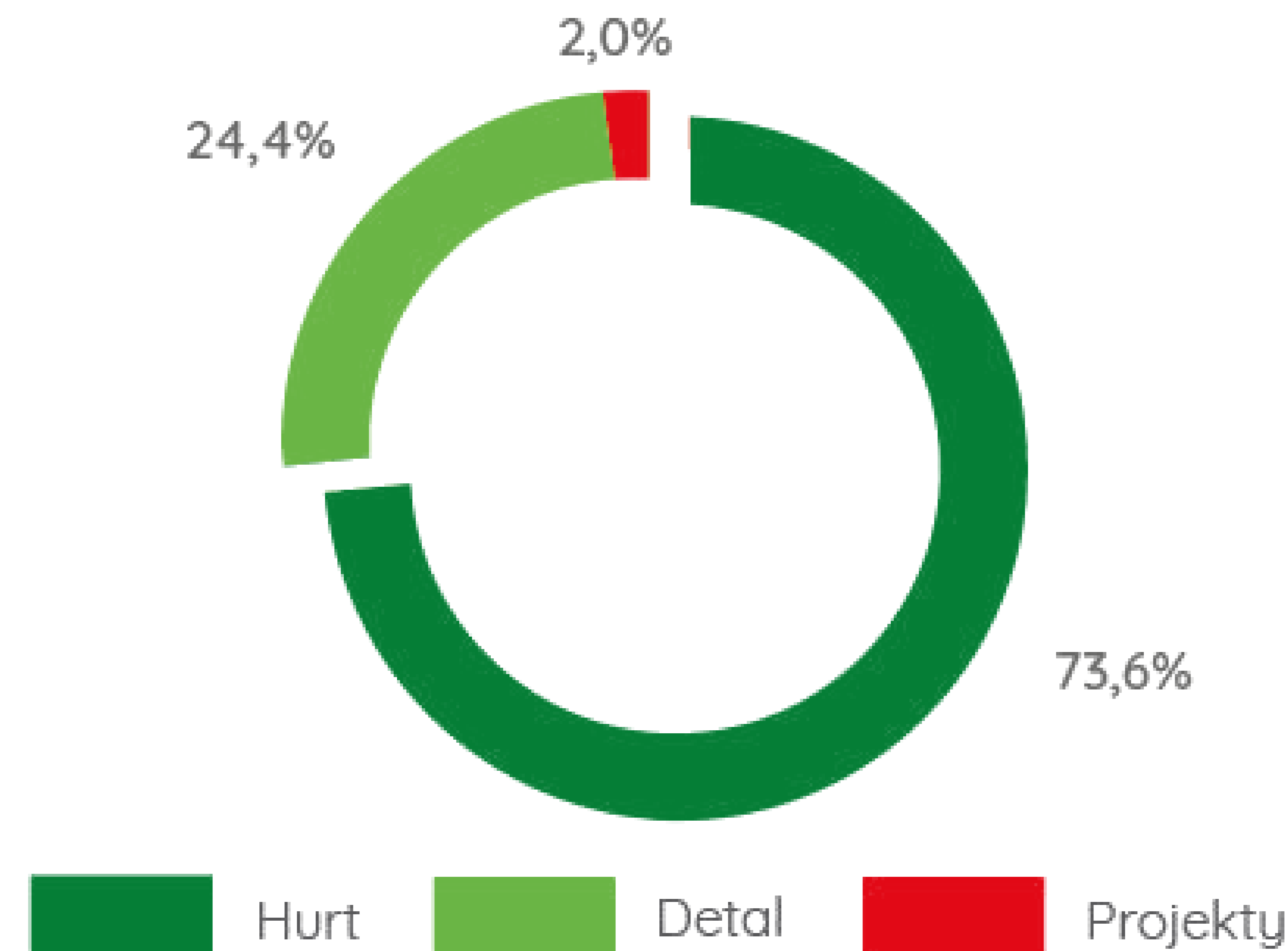
Sprzedaż towarów realizowana przez segment hurtowy wyniosła w 2021 r. 19 252,27 mln zł w porównaniu do 18 892,65 mln zł w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 1,90%. Sprzedaż towarów realizowana przez segment detaliczny w 2021 r. wyniosła 6 381,83 mln zł w porównaniu do 6 091,10 mln w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 4,77% r/r. Sprzedaż towarów realizowana przez segment projekty w 2021 r. wyniosła 532,83 mln zł w porównaniu do 300,38 mln zł w roku ubiegłym. Tak znaczący wzrost r/r wiąże się głównie z włączeniem do konsolidacji Frisco S.A., której pełne przejęcie zostało zrealizowane w 2020 roku.

Poniżej prezentujemy podział przychodów ze sprzedaży towarów za 2021 rok w podziale na segmenty działalności.



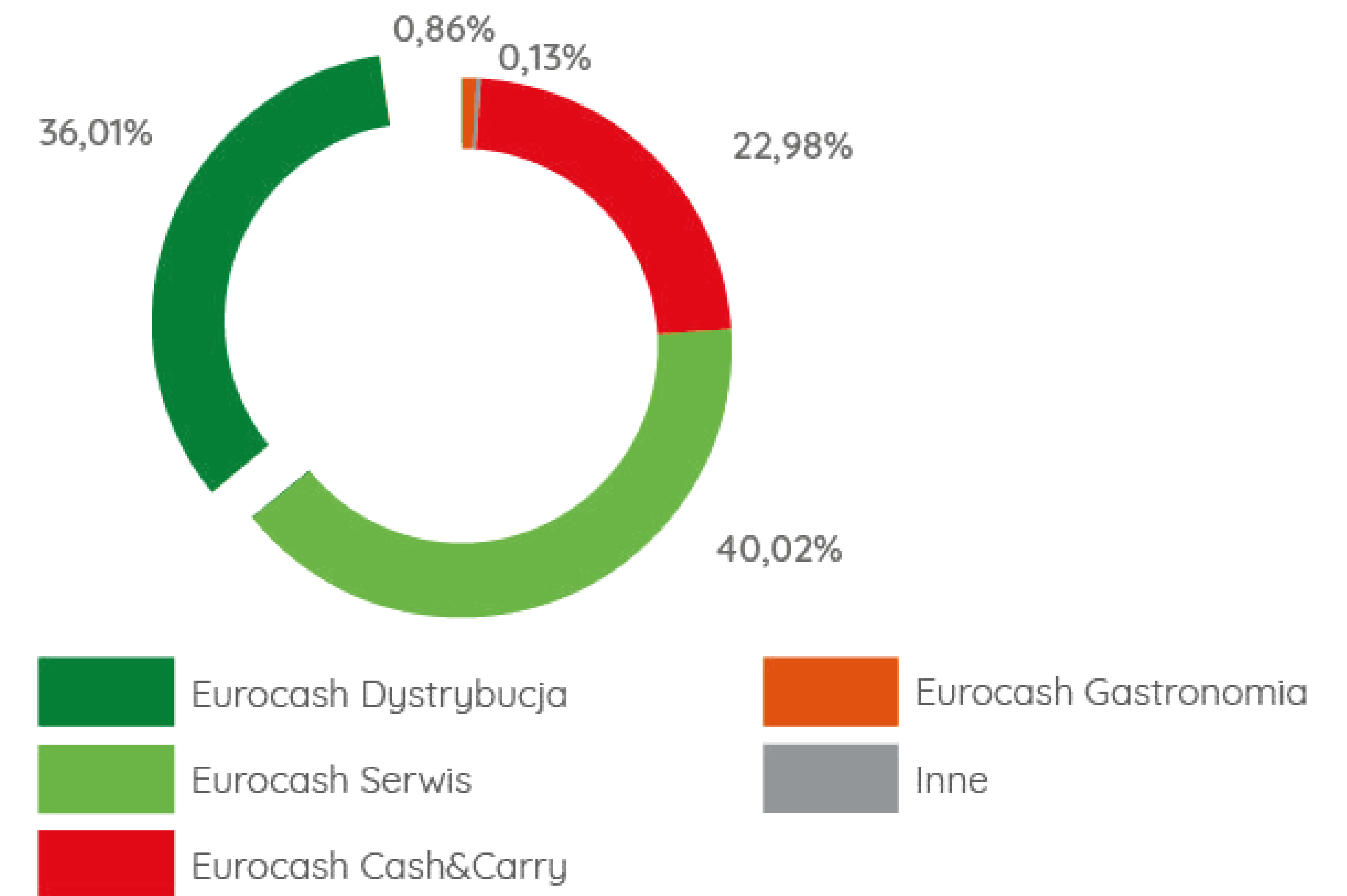
Segment detaliczny w Grupie Eurocash był odpowiedzialny za ponad 24% przychodów ze sprzedaży, podczas gdy segment hurtowy za niemal 74%. W porównaniu z rokiem 2020 udział segmentu detalicznego wzrósł o 0,30 p.p, a hurtowego spadł o 1,10 p.p.

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



Źródło: Opracowanie własne

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



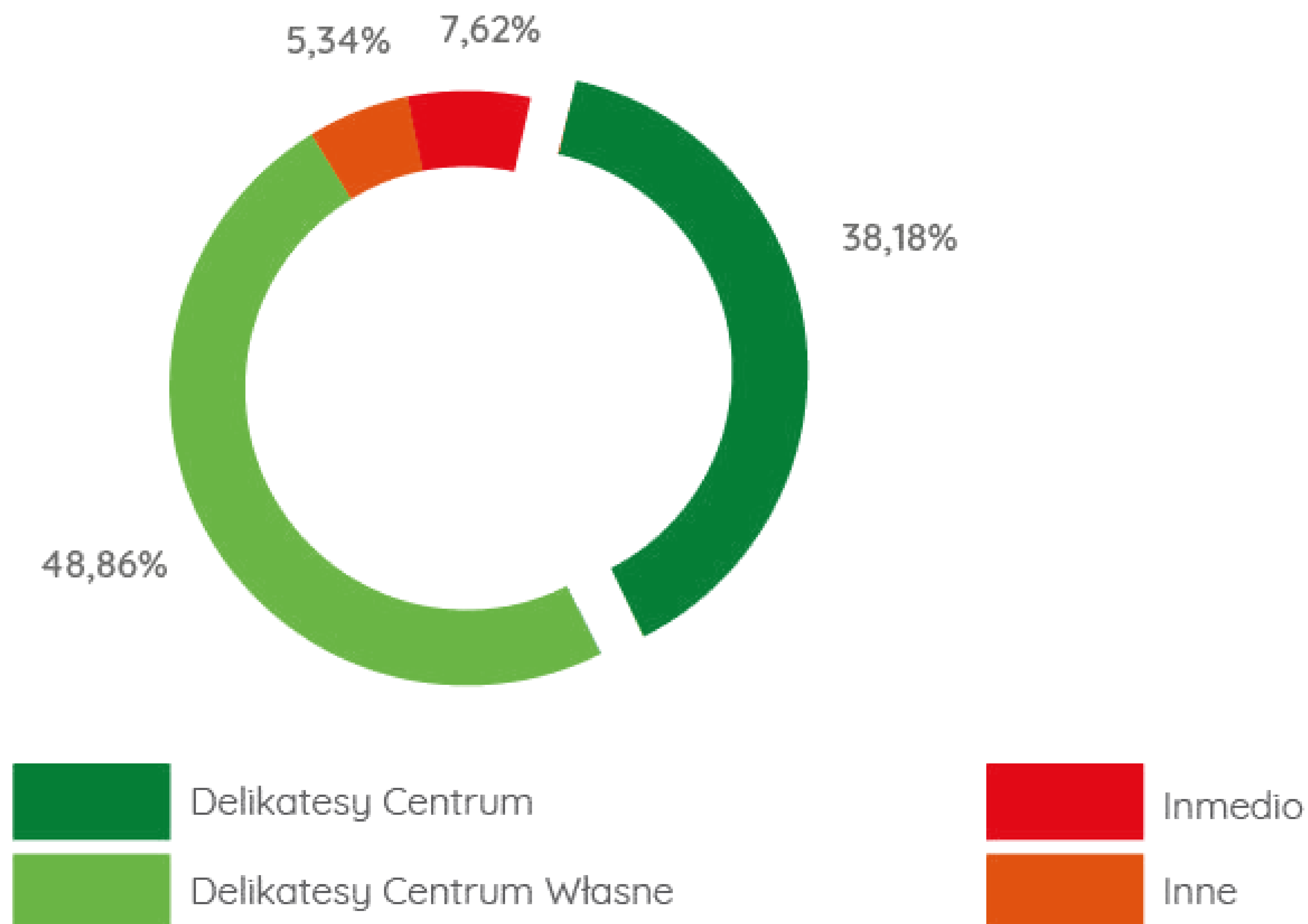
Źródło: Opracowanie własne



Największy udział w sprzedaży segmentu hurtowego stanowią przychody ze sprzedaży generowane przez Eurocash Serwis 40% oraz Eurocash Dystrybucję, ponad 36%. Eurocash Cash&Carry odpowiada za 23% sprzedaży segmentu hurtowego. Sprzedaż segmentu Eurocash Gastronomia wyniosła niecałe 1% w 2021 roku.

Segment detaliczny składa się głównie ze sklepów pod marką Delikatesy Centrum. Największy udział w segmencie detalicznym mają Delikatesy Centrum Własne – 49%, następnie Delikatesy Centrum – 38% Inne sklepy obejmujące sklepy Partner oraz Podlaskie Delikatesy – niecałe 5%. Segment detaliczny obejmuje również sprzedaż kiosków Inmedio, których udział w przychodach segmentu wyniósł 7%.

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



Źródło: Opracowanie własne



2.1 Otoczenie rynkowe

Podstawowe dane makroekonomiczne

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

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

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

Tabela 3: Dane makroekonomiczne w Polsce

	2021 r.	2020 r.	2019 r.
Wzrost PKB* (w %)	5,7	-2,8	4,5
Bezrobocie rejestrowane** (w %)	5,4	6,2	5,2
Dynamika płac w Polsce (w %) nominalnie	8,8	6,6	6,5
Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	5,1	3,4	2,3

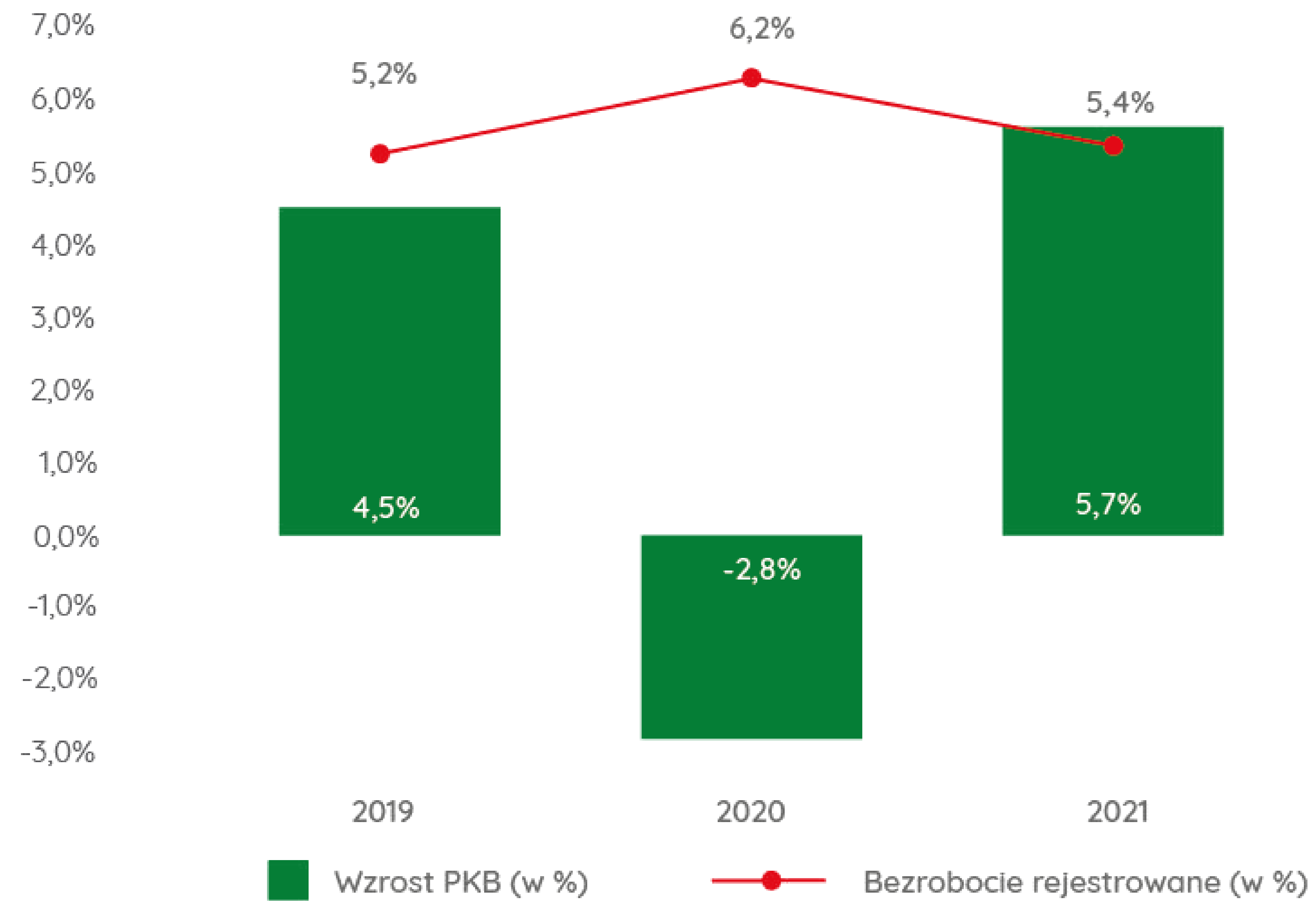
Źródło: Główny Urząd Statystyczny

* Dane wstępne szacunkowe GUS

** Stan na koniec roku.

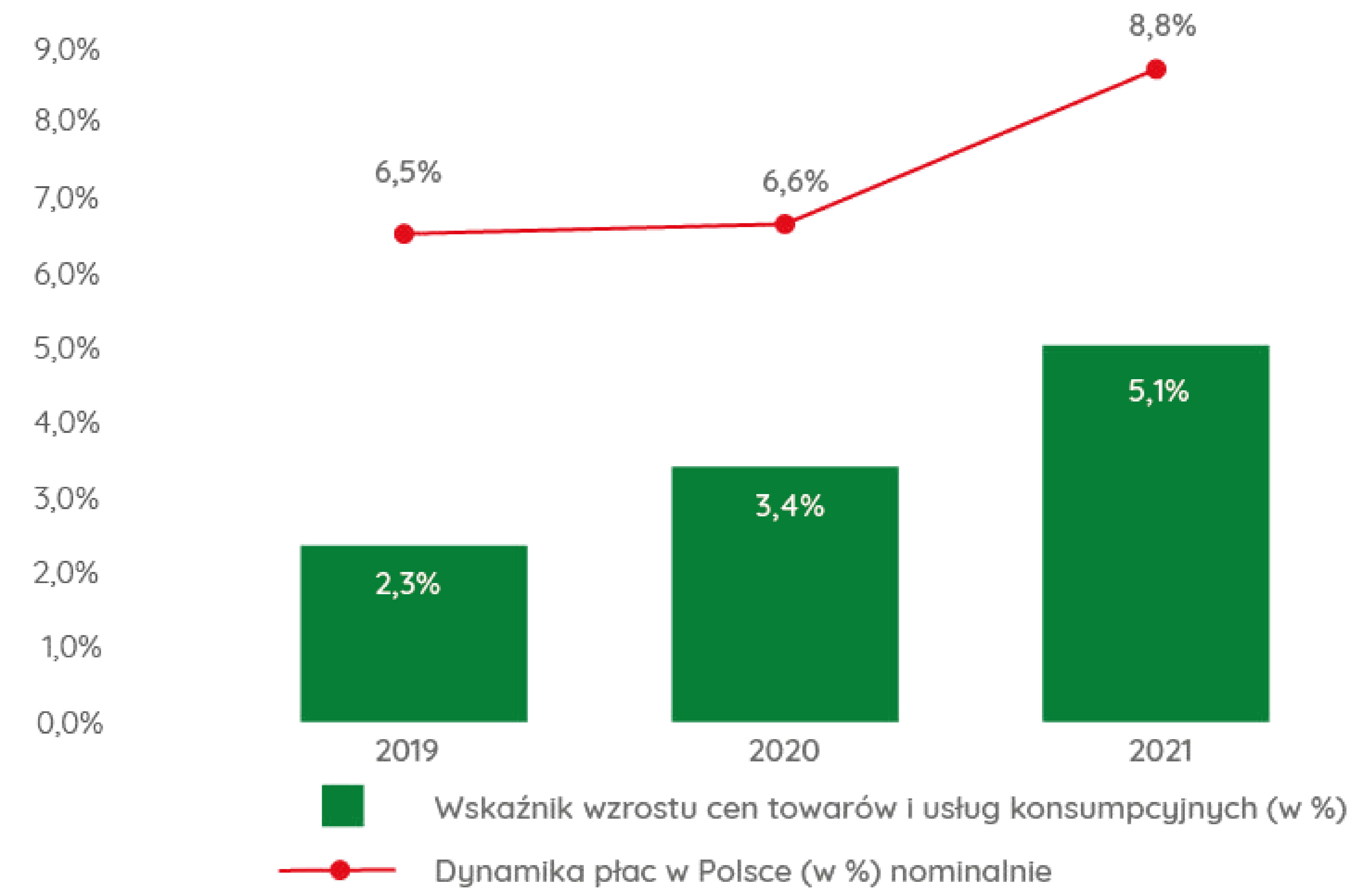


Wykres 5. Dane makroekonomiczne: wzrost PKB vs. bezrobocie rejestrowane



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

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



Źródło: Główny Urząd Statystyczny



Wzrost gospodarczy w Polsce, mierzony wzrostem PKB w cenach stałych, wyniósł według danych szacunkowych GUS w 2021 r. 5,7% w porównaniu do -2,8% w 2020 r. Wzrost poziomu PKB był spowodowany odbiciem po zeszłorocznej pandemii COVID-19. Wartość dodana brutto w handlu i naprawach w 2021 r. w porównaniu z 2020 r. zwiększyła się o 5,9%, wobec spadku o 2,7% w 2020 r. Wartość dodana brutto w przemyśle w 2021 r. zwiększyła się o 14,1% w porównaniu z 2020 r., wobec spadku o 5,3% w 2020 r. Wartość dodana brutto w budownictwie w 2021 r. w porównaniu z 2020 r. zwiększyła się o 1,2%, wobec spadku o 4,6% w 2020 r. Spożycie ogółem w 2021 r. wzrosło realnie o 4,8%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 6,2% (w 2020 r. wzrost odpowiednio o 1,1% oraz o 3,0%).

Znaczący wpływ na działalność przedsiębiorstw w Polsce ma również wzrost kosztów prowadzenia działalności, które istotnie są powiązane ze wzrostem wynagrodzeń. W latach 2018-2020 dynamika wynagrodzeń brutto w prywatnych przedsiębiorstwach oscylowała w przedziale 6,5-7,0% a w roku 2021 wyniosła 8,8% (dane Głównego Urzędu Statystycznego). W ostatnich 3 latach w Polsce notowana była inflacja cen towarów i usług konsumpcyjnych, która w 2021 roku wyniosła 5,1% w ujęciu rocznym.

Ceny żywności i napojów bezalkoholowych w 2021 r. wzrosły o 3,2% w porównaniu do roku 2020, a ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wzrosły o 2,5% w odniesieniu do roku ubiegłego.

Na koniec grudnia 2021 r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 5,4%.

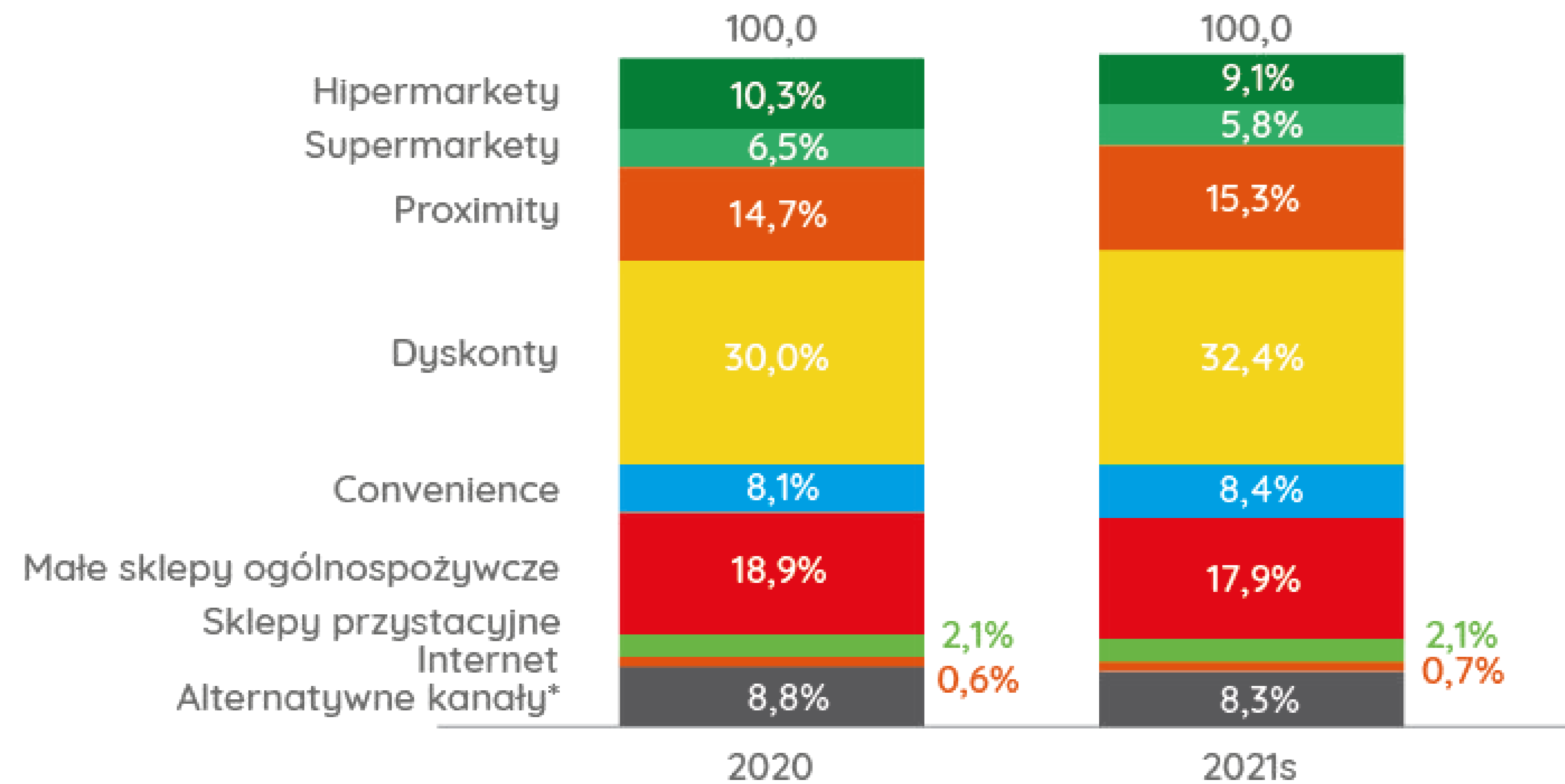
Polski rynek produktów FMCG - informacje ogólne

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





Wykres 7. Struktura rynku FMCG w Polsce



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PMR

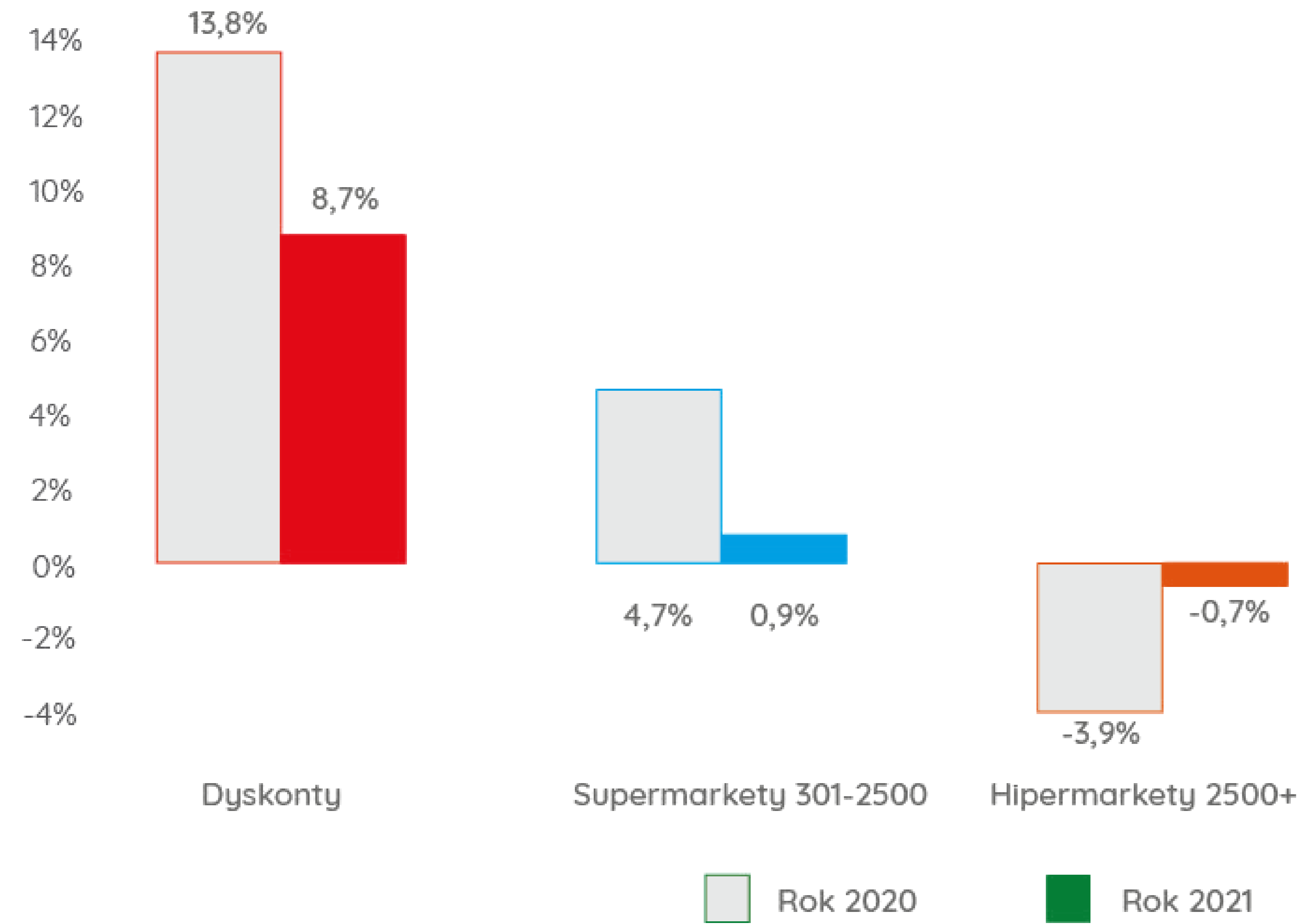
Całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych od kilku lat zmienia się na korzyść sieci dyskontowych. Tendencja ta, zgodnie z analizami agencji PMR będzie się utrzymywać.

Liczba sklepów małoformatowych spadła o 2,8% osiągając poziom ok. 88,2 tysiąca placówek na koniec 2021 roku. Spadek liczby sklepów małoformatowych jest spowodowany głównie przez spadek liczby małych sklepów ogólnospożywczych o powierzchni do 150 m².

Sprzedaż sklepów, które pozostają na rynku rośnie, zgodnie z danymi Nielsen, przekłada się na wzrost wartości sprzedaży sklepów małoformatowych o 0,2% r/r. Sprzedaż sklepów od 41 do 100 m² zanotowała wzrost o 3,3% r/r, a stacji paliw, sklepów alkoholowych i kiosków spadek o 0,1% r/r. Małe supermarkety 101-300 m² zanotowały spadek o 0,7% r/r, a sklepy o powierzchni do 40 m² zanotowały spadek o 6,3% r/r. Pośród dużych formatów, dyskonty zanotowały wzrost sprzedaży o 8,7% r/r, podczas gdy duże supermarkety wzrosły o 0,9% r/r. Segment hipermarketów ponownie zanotował spadek sprzedaży, który w 2020 r. wyniósł 0,7% r/r.

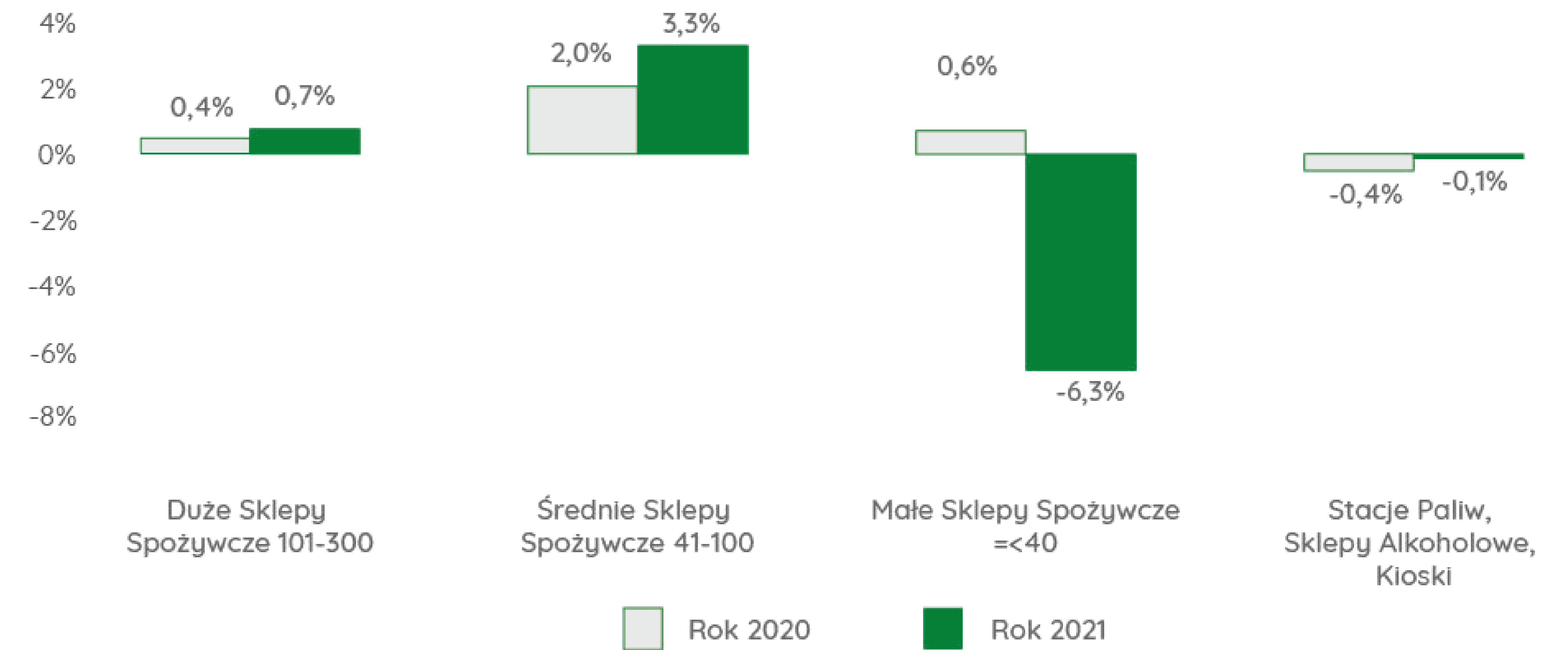


Wykres 8. Dynamika sprzedaży na rynku żywności według kanałów dystrybucji



Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2021, Kategorie spożywcze

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



Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2021, Kategorie spożywcze

Zgodnie z danymi Nielsen, wartość całego rynku produktów FMCG w Polsce wzrosła w 2021 r. o 3,5% w porównaniu z rokiem 2020.



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 oraz HoReCa (hotele, restauracje, catering).

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. 64% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małoformatowe i specjalistyczne ok. 36%. 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 konkurowanie z placówkami wielkoformatowymi). Jednym z przejawów tego trendu jest zrzeszanie się sklepów o powierzchni do 300 m² w sieciach franczyzowych, zarówno o charakterze tradycyjnym (będących de facto formą programów lojalnościowych), jak i nowoczesnym (silnie wiążącym detalistów ze źródłem zakupów). Zgodnie z szacunkami PMR, liczba sklepów spożywczych zrzeszonych w sieciach franczyzowych w 2021 r. wyniosła ok. 51,4 tys. (wzrost o 8,8% r/r).

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

1. Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2019 – grudzień 2020, Kategorie spożywcze



2.2 Grupa Eurocash: Formaty Dystrybucji



Grupa Eurocash to największa polska firma zajmująca się hurtową dystrybucją produktów żywnościowych oraz wsparciem marketingowym dla niezależnych polskich przedsiębiorców prowadzących działalność detaliczną. Wspierane przez Eurocash sieci franczyzowe i partnerskie zrzeszają około 16 tysięcy niezależnych sklepów działających pod takimi markami jak abc, Groszek, Delikatesy Centrum, Lewiatan, Euro Sklep czy Gama.

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

Wykres 10. Grupa Eurocash: Wsparcie małaformatowych sklepów



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

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

Źródło: Opracowanie własne



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

Hurt – hurtowy format dystrybucji:

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

Detal – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash:

- 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” organizowany przez Eurocash Franczyza sp. z o.o.;

- **Delikatesy Centrum sklepy własne** – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów), Rogala Sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów) oraz Arhelan sp. z o.o. (Eurocash posiada 49% udziałów)

- **Lewiatan Partner** – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash do sklepów własnych pod marką Lewiatan, zarządzanych przez Partner Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów), oraz
- **Inmedio** – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

Projekty – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Frisco S.A., Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o., 4Vapers Sp. z o.o.

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

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.



2.3 Liczba placówek

Na dzień 31 grudnia 2021 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 179 Hurtowni Cash & Carry, w ramach której organizowana jest sieć sklepów partnerskich „abc” do której należało 9 149 lokalnych sklepów spożywczych. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych natomiast było 5 570 sklepów.

Do sieci detalicznej należało natomiast 1 608 małych supermarketów w tym 1 569 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 417 saloników prasowych Inmedio. W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby Hurtowni Cash & Carry, liczby małych supermarketów, w tym Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc”, salonów Inmedio oraz sklepów zrzeszonych w ramach Eurocash Dystrybucja.


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

	stan na 31.12.2021 r.	stan na 31.12.2020 r.
Hurtownie Cash & Carry	179	180
Sieć sklepów „abc”	9 149	9 317
Sieci franczyzowe i partnerskie*	5 570	5 251
Salony Inmedio i Inmedio Trendy	417	432
Małe Supermarkety	1 608	1 573
w tym: Marka Delikatesy Centrum	1 569	1 545

*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 2021 roku udział tych produktów wyniósł około 67% wartości sprzedaży. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2021 r. wynosił ok 30%. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2021 r. około 3,0%.

2.5 Powiązania kapitałowe Grupy Eurocash

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio) posiadający na dzień 31.12.2021 r. 44,04% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Członka Zarządu Spółki. Jednostką dominującą w Grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży Grupy.

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

Jednostką dominującą w Grupie jest Eurocash S.A., która realizuje większość sprzedaży grupy. Schemat zaprezentowany na kolejnej stronie przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2021 r.



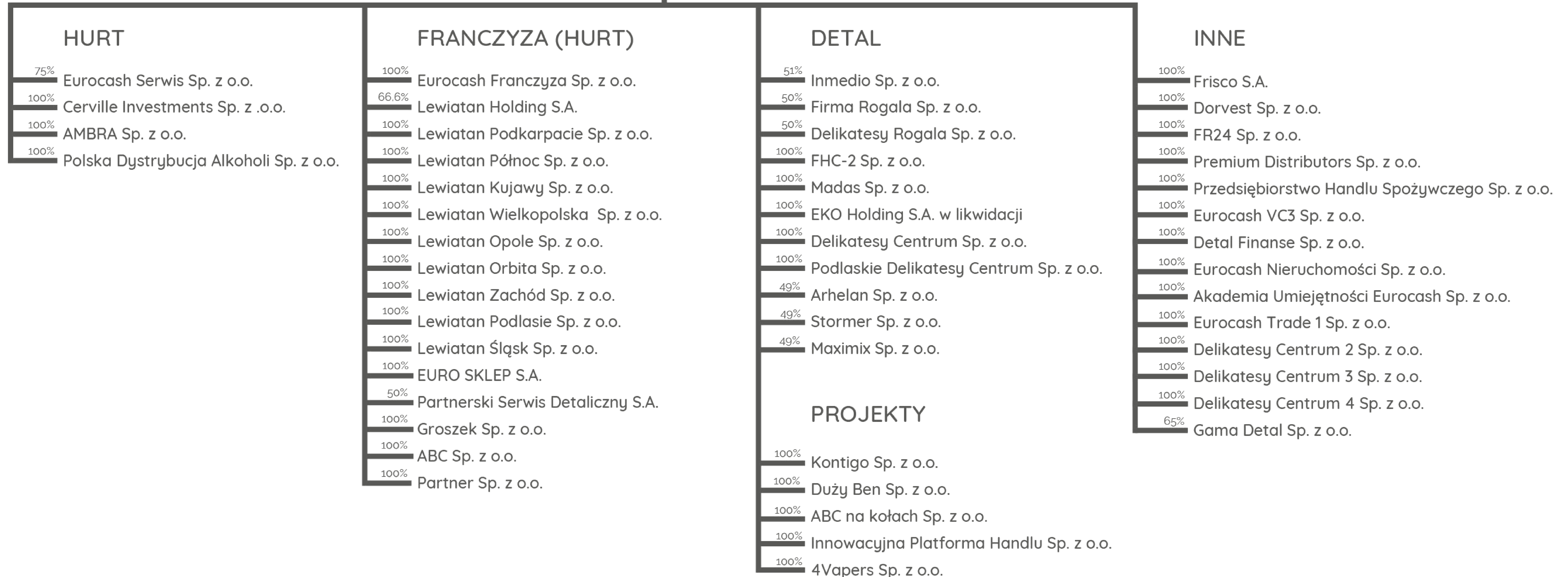
Wykres 11. Grupa Eurocash: Struktura organizacyjna na dzień 31.12.2021 r.

Luis Amaral

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

44,04%

EUROCASH S.A.





3.1 Założenia strategii

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

Swoją strategię Grupa realizuje poprzez:

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

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

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

Jednym z narzędzi udostępnionych dotychczas wszystkim klientom Grupy Eurocash jest Akademia Eurocash – platforma edukacyjna dająca niezależnym przedsiębiorcom wiedzę do jakiej nie mają dostępu pracownicy konkurencyjnych sieci wielkopowierzchniowych. Kolejnym rozwiązaniem wypracowanym już dziś na bazie sieci Delikatesy Centrum jest platforma dystrybucji produktów świeżych, która została w 2019 roku udostępniona również franczyzobiorcom i partnerom zrzeszonym w sieciach kooperujących z Eurocash Dystrybucja. W następnej kolejności udostępniony zostanie System Zarządzania Relacjami z Klientami bazujący na mechanizmach wypracowanych w Delikatesach Centrum (Delikarta). Docelowo również klienci Grupy Eurocash, będą mogli skorzystać z rozwiązań stworzonych na bazie doświadczeń Frisco.pl (sklep internetowy).

W ramach działalności hurtowej, Grupa Eurocash skupi się natomiast na integracji poszczególnych jednostek biznesowych, współdzieleniu najlepszych rozwiązań wypracowanych przez każdy z formatów oraz realizacji synergii grupowych. Zdrowy, zreorganizowany biznes hurtowy, generujący silne przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, będzie głównym źródłem finansowania ekspansji segmentu detalicznego. W dalszym rozwoju działalności hurtowej sprzyjać powinna również platforma eurocash.pl, która daje właścicielom niezależnych sklepów detalicznych możliwość pośredniego ograniczenia kosztów a przede wszystkim lepszego zaadresowania potrzeb konsumentów. W 2021 roku liczba jej użytkowników wzrosła do ponad 31 tysięcy, których obrót odpowiadał za 43% sprzedaży. Od września 2019 roku Grupa Eurocash rozwija platformę marketplace.pl, która udostępni klientom tysiące dodatkowych, unikalnych produktów.

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash rozwija innowacyjne projekty takie jak Frisco, Duży Ben, abc na kołach, Kontigo i inne. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektach: Faktoria Win, PayUp i dystrybucja produktów świeżych, Spółka zdecydowała o rozwijaniu konceptów Duży Ben oraz Kontigo i docelowym udostępnieniu ich



franczyzobiorcom. Grupa Eurocash zamierza również rozwijać się w segmencie e-commerce poprzez swoją spółkę Frisco.

3.2 Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wojna w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę i rozpoczął się konflikt zbrojny który z pewnością będzie miał długotrwałe skutki nie tylko dla Polski czy Europy, ale i Świata.

Jako główną przyczynę wybuchu wojny upatruje się z zapowiedź kursu Ukrainy na integrację z UE i wejście do NATO wydaje się jednak, że problem jest bardziej złożony i raczej szybko nie zostanie definitywnie rozwiązany.

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA i UE nałożyli na Rosję sankcje. Pakiet sankcji ma na celu w szczególności utrudnić prowadzenie handlu międzynarodowego rozliczanego w dolarach i funtach (wprowadziły go Stany Zjednoczone oraz Wielka Brytania). Wśród sankcji znalazły się też takie kwestie jak odłączenia rosyjskich banków od systemu SWIFT, utrudnienie działalności rosyjskiego banku centralnego czy też zamknięcie przestrzeni powietrznej dla rosyjskich samolotów. Do różnego rodzaju działań podejmowanych przez USA, UE i Wielką Brytanię jeszcze w lutym 2022 dołączyła także Kanada, Szwajcaria i Japonia. Wprowadzenie sankcji wywołało m.in. wstrzymanie pracy rosyjskiej giełdy, gwałtowne zwiększenie obrotu gotówkowego, załamanie się kursu rubla.

Pomimo że rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym nie jest może znacząca, to jest skoncentrowana w wąskich sektorach, w których obydwa kraje są dużym producentem. Dotyczy to surowców energetycznych (gaz ziemny i ropa naftowa) i produktów rolnych.





Istnieje więc duże prawdopodobieństwo, że w dłuższej perspektywie zapłacimy więcej za paliwo, gaz, prąd, a także żywność co spowoduje zapewne wzrost i tak wysokiej już dziś inflacji.

Ponadto przez oba kraje przebiega linia tranzytowa z Azji co może w znacznym stopniu opóźnić lub wręcz uniemożliwić transport wielu surowców do Europy.

W związku z bliskim sąsiedztwem z oboma krajami do Polski rozpoczął się gwałtowny napływ emigrantów z Ukrainy szacowany aktualnie na ponad dwa miliony osób. Z drugiej strony wiele osób pochodzenia ukraińskiego, mieszkających i pracujących w Polsce zdecydowało się wrócić na Ukrainę by wziąć udział w wojnie. W dłuższym terminie może to mieć znaczenie dla polskiego rynku pracy.

Grupa Eurocash prowadzi działalność na terytorium Polski, więc wpływ działań wojennych nie powinien mieć istotnego wpływu na jej bieżącą działalność. Grupa zatrudnia jednak wiele osób zza naszej wschodniej granicy i potencjalny odpływ części pracowników z Polski, może mieć wpływ na bieżącą działalność Grupy, choć na ten moment nie jest on jednak odczuwalny.

Działania wojenne spowodują z pewnością wzrost cen wielu surowców która przyspieszy wzrost inflacji. Grupa nie zakłada, aby miało to wpływ na jej rentowność, Sytuacja jest jednak bardzo dynamiczna i trudno przewidzieć skutki działań wojennych w dłuższej perspektywie. Dlatego Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje sytuację zarówno w kraju jak i zagranicą.

Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników zza naszej wschodniej granicy. Grupa wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencją Pracy Tymczasowej. Umożliwiło to sprowadzenie do naszego kraju kilkaset rodzin Pracowników Grupy.

Grupa Eurocash ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich. Jako wyraz solidarności z Ukrainą zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach.

COVID-19

W związku z sytuacją pandemii COVID-19, która ma wpływ na spółki Grupy Eurocash, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Grupy nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

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

Ceny paliw

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

Inflacja

Nieoczekiwane zmiany cen produktów spożywczych, napojów, alkoholu lub innych produktów FMCG, mogą mieć wpływ na wyniki Grupy.



Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

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

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

3.3 Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka finansowe zostały opisane w punktach 2.1 oraz 2.3 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 r. będącego częścią ra-

portu 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 2021 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł 36,4%². Tak wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału wielkoformatowej dystrybucji, w tym ekspansji dyskontów, w 2021 roku odpowiedzialnych za 40,5%³ sprzedaży w Polsce, zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

Struktura małoformatowego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.

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

COVID-19

Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania

² Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2021, Kategorie spożywcze

³ Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2018 – grudzień 2021, Kategorie spożywcze



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

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

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

Inwestycje

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

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, suma dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 31 grudnia 2021 r. obejmowała 1 396 podmiotów krajowych i zagranicznych.

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

marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne.

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

System zarządzania ryzykiem

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

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

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



Obszar ryzyka	Przykłady ryzyka	Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania
Etyka i przeciwdziałanie korupcji	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko korupcji publicznej • Ryzyko korupcji prywatnej oraz wobec kontrahentów • Ryzyko nadużyć względem pracowników • Ryzyko nadużyć związanych z oszustwami wewnętrznymi • Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów 	<ul style="list-style-type: none"> • Kodeks Etyki Grupy Eurocash • Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom • Linia zaufania dla pracowników umożliwiająca anonimowe zgłoszenia w sposób niepozwalający na identyfikację zgłaszającego • Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA • Polityka antymobbingowa • Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki • Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne) • Wdrożenie procedury i procesu zarządzania konfliktami interesów, w tym ankiety – oświadczenia o występowaniu rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów
Ryzyko prawne	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko naruszenia przepisów prawa w zakresie ochrony praw konsumentów • Ryzyko naruszenia przepisów w zakresie prawa konkurencji • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zabronionych porozumień • Ryzyko naruszenia przepisów 	<ul style="list-style-type: none"> • Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów • Szkolenia i podnoszenie świadomości pracowników • Mechanizmy monitorujące profil i poziom ryzyk zidentyfikowanych w Grupie • Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitoro-

Tabela 5: System zarządzania ryzykiem



	<p>dotyczących zatorów płatniczych</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko naruszenia przepisów prawa antymonopolowego • Ryzyko naruszenia przepisów ochrony danych osobowych • Ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych • Ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych • Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej 	<p>wanie kluczowych ryzyk, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów • Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych
Ryzyka podatkowe	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko nieprawidłowej kalkulacji i/lub rozpoznania podatku PIT / CIT / VAT • Ryzyko nieprawidłowej weryfikacji kontrahentów • Ryzyko nieefektywnego wdrożenia procedur dotyczących obowiązków raportowych w zakresie podatków 	<ul style="list-style-type: none"> • Wdrożenie procedur zapewniających prawidłową kalkulację zobowiązań podatkowych • Zaprojektowanie narzędzi wspomagających kalkulację zobowiązań podatkowych • Wdrożenie procedur dotyczących spełnienia wymogów należytej staranności wobec kontrahentów • Szkolenia w zakresie ryzyk podatkowych oraz procesu weryfikacji kontrahentów
Zasoby ludzkie/ miejsce pracy	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko utraty oraz rotacji pracowników • Ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa pracy przez pracowników • Ryzyko niskiego zaangażowania pracowników • Ryzyko występowania mobbingu i innych nadużyć wobec pracowników • Ryzyko niesprawiedliwej oceny rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko wystąpienia braku możliwości rozwoju zawodowego pracowników • Ryzyko niskiego zadowolenia pracowników z pracy 	<ul style="list-style-type: none"> • Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników • Działalność i porozumienia ze związkami zawodowymi • Ustalone i jednolite zasady korzystania z Funduszu Świadczeń Socjalnych • Dbałość o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągłe monitorowanie rejestrów czasu pracy • Procedury i instrukcje zatrudniania nowych pracowników • System benefitów dla pracowników (prywatna opieka medyczna, dofinansowanie do zajęć sportowych) • Dofinansowanie nauki dla pracowników • Cykliczne badanie opinii pracowników • Wartości Grupy Eurocash - jasno okre-

	<ul style="list-style-type: none"> • Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA • System zarządzania wynikami pracy pracowników • Coroczne oceny rozwoju pracowników • Programy rozwoju talentów (Management Trainee oraz Sales & Operational Trainee) • Platforma e-learningowa z licznymi szkoleniami dla pracowników • Szkolenia zewnętrzne zgodnie z potrzebami danych ról/funkcji/działów • Polityka antymobbingowa • Aktywność w mediach społecznościowych
Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wypadków w miejscu pracy • Ryzyko pożaru i innych awarii, które mogą zagrozić życiu i zdrowiu pracowników • Ryzyko dostępu do obiektów osób niepowołanych, które mogą zagrozić bezpieczeństwu pracowników • Ryzyko napadu na pracowników w terenie i oddziałach • Ryzyko występowania chorób zawodowych (praca przy komputerze, praca w magazynie itp.) • Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP • Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP • Szkolenia BHP dla pracowników • Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.) • Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.) • Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Grupy, w których występuje duża liczba pracowników • Zabezpieczenie przed dostępem osób



	<ul style="list-style-type: none"> trzech i ochrona obiektów • Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów • Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy • Program zwiększenia bezpieczeństwa jazdy • Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej • Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników 	
<p>Jakość i bezpieczeństwo żywności</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niepoddanej wymaganym badaniom, o wątpliwej jakości lub niespełniającej norm prawnych • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności • Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego dla produktów świeżych • Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych • Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych • Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych <ul style="list-style-type: none"> • Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP • Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC • Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach • Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności • OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności • W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów • Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców 	<p>zgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko sprzedaży alkoholu do dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych • Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym • Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy
<p>Otoczenie społeczne i biznesowe</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości • Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości • Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję) • Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa • Ryzyko nieuprawnionego / nie- <ul style="list-style-type: none"> • Akademia Przedsiębiorczości (szkolenia, studia podyplomowe dla klientów i franczyzobiorców itp.) • Innowacyjne narzędzia biznesowe - platforma eurocash.pl • Oferowanie różnych rozwiązań współpracy biznesowej (kilka sieci franczyzowych, nowe koncepty sklepów detalicznych itp.) • Stosowanie dobrych praktyk w biznesie • Wsparcie równego traktowania przedsiębiorców przez producentów ("Równi w biznesie") 	<p>Środowisko naturalne</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko skażenia lub zatrucia środowiska • Ryzyko nadmiernej emisji CO2 • Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej • Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska • Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności) • Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych
		<ul style="list-style-type: none"> • Badania satysfakcji klientów / przedsiębiorców ze współpracy z Grupą Eurocash • Wdrażanie skutecznego programu compliance w Grupie • Dedykowane funkcje związane ze zrównoważonym rozwojem i dokumenty definiujące priorytety Grupy w zakresie rozwoju CSR • Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO - osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy) • Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów • Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży • Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe • Weryfikacja wiarygodności kontrahentów • Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami • Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+ • Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących
		<ul style="list-style-type: none"> • Audyty efektywności energetycznej • Wprowadzenie floty aut hybrydowych • Wprowadzenie programu eko-jazdy • Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin • Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego • Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce • Współpraca z bankami żywności • Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi



3.4 Wyjaśnienia odnośnie sezonowości



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



4.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawione zostały w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r. i stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów.





4.2 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

Tabela 6: Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2021 r.

	mln zł	2021 r.	2020 r.	Zmiana %
Hurt		19 252,27	18 892,61	1,90%
Cash&Carry		4 423,79	4 666,89	-5,21%
Papierosy i produkty impulsowe		7 704,63	7 328,40	5,13%
Eurocash Dystrybucja		6 933,57	6 679,83	3,80%
Eurocash Gastronomia		165,79	176,76	-6,21%
Inne		24,50	40,74	-39,86%
Detal		6 381,83	6 091,10	4,77%
Delikatesy Centrum		2 436,53	2 373,10	2,67%
Supermarkety własne		3 458,92	3 270,53	5,76%
Inmedio		486,38	447,47	8,69%
Projekty		532,83	300,41	77,37%
Grupa Eurocash		26 166,94	25 284,13	3,49%



Hurt

- Sprzedaż towarów segmentu Hurt w 2021 r. wyniosła 19 252,27 mln zł i wzrosła o 1,90% w porównaniu do roku ubiegłego.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2021 r. 668,48 mln zł w porównaniu do 628,87 mln zł w 2020 r. Za wzrost EBITDA w 2021 r. odpowiadał głównie wzrost sprzedaży w formacie dystrybucji oraz w formacie dystrybucji papierosów.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła -5,2% w 2021 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec roku 2021 wyniosła 179.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 9 149 na koniec 2021 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 5 570 placówek na koniec 2021 roku.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wartościowym wzrosła w 2021 r. o 5,13% r/r.

Detal

- Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny osiągnęła w 2021 r. poziom 6 381,83 mln zł, co oznacza wzrost o 4,77% r/r.
- EBITDA segmentu Detalicznego wyniosła w 2021 r. 204,68 mln zł w porównaniu do 315,41 mln zł w 2020 roku.
- W 2021 r. dokonany został odpis aktualizujący w segmencie detalicznym w wysokości 64,3 mln zł związanym z zamknięciem 50 sklepów własnych.
- Zysk operacyjny (EBIT) segmentu detalicznego jest niższy o kwotę 8,3 mln zł od wstępnych szacunków podanych w raporcie bieżącym nr 5/2022 z uwagi na dokonanie aktualizacji wartości prawa do użytkowania wybranych nieruchomości.
- Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL (dla tej samej bazy sklepów) w 2021r. wyniosła 1,4%.
- Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL w 2021 r. wyniosła 1,8%.

- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio wyniosła 9,26% w 2021 r/r.
- Liczba wszystkich sklepów własnych na koniec 2021 r. wyniosła 1 569. Liczba sklepów obejmuje 966 sklepy franczyzowe oraz 603 sklepy własne.
- Łączna liczba kiosków Inmedio na koniec roku 2021 wyniosła 417 sklepów. Projekty

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2021 r. wyniosła 532,83 mln zł w porównaniu do 300,41 mln zł w 2020 roku. Wpływ na wzrost sprzedaży miało włączenie do konsolidacji Frisco S.A. Duży Ben, który jest w fazie ekspansji, zakończył 2021 rok z 204 lokalizacjami.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2021 r. -44,15 mln zł w porównaniu do -33,07 mln zł w 2020. Negatywny wpływ na wyniki miały dalsze koszty ekspansji sieci sprzedażowych w segmencie.
- Zysk operacyjny (EBIT) segmentu jest niższy o kwotę 16,7 mln zł od wstępnych szacunków podanych w raporcie bieżącym nr 5/2022 z uwagi na dokonanie aktualizacji wartości prawa do użytkowania wybranych nieruchomości oraz aktywów trwałych.

Inne

- EBITDA segmentu w 2021 r. wyniosła -120,85 mln zł. w porównaniu do -125,99 mln zł w 2020.

Tabela 7. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2021 r.



1 kwartał 2021 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 184,38	1 477,25	118,68	0,00	5 780,30
EBIT	51,38	-31,54	-22,09	-31,37	-33,62
(Marża EBIT %)	1,23%	-2,14%	-18,62%	0,00%	-0,58%
EBITDA	117,74	35,82	-10,96	-26,68	115,93
(Marża EBITDA %)	2,81%	2,43%	-9,23%	0,00%	2,01%

2 kwartał 2021 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 858,28	1 530,47	128,32	0,00	6 517,08
EBIT	109,14	-108,15	-23,64	-35,39	-58,05
(Marża EBIT %)	2,25%	-7,07%	-18,43%	0,00%	-0,89%
EBITDA	170,49	-41,25	-11,46	-31,12	86,66
(Marża EBITDA %)	3,51%	-2,70%	-8,93%	0,00%	1,33%

3 kwartał 2021 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 262,08	1 611,87	122,59	0,00	6 996,54
EBIT	130,06	20,19	-25,59	-30,63	94,02
(Marża EBIT %)	2,47%	1,25%	-20,88%	0,00%	1,34%
EBITDA	189,58	84,63	-11,83	-26,53	235,84
(Marża EBITDA %)	3,60%	5,25%	-9,65%	0,00%	3,37%

4 kwartał 2021 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 947,53	1 762,24	163,24	0,00	6 873,01
EBIT	130,77	46,70	-41,68	-40,61	95,18
(Marża EBIT %)	2,64%	2,65%	-25,53%	0,00%	1,38%
EBITDA	190,67	125,48	-9,91	-36,51	269,73
(Marża EBITDA %)	3,85%	7,12%	-6,07%	0,00%	3,92%

Tabela 8. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2021 r. narastająco.



1 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 184,38	1 477,25	118,68	0,00	5 780,30
EBIT	51,38	-31,54	-22,09	-31,37	-33,62
(Marża EBIT %)	1,23%	-2,14%	-18,62%	0,00%	-0,58%
EBITDA	117,74	35,82	-10,96	-26,68	115,93
(Marża EBITDA %)	2,81%	2,43%	-9,23%	0,00%	2,01%

2 kwartały 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	9 042,66	3 007,72	247,00	0,00	12 297,38
EBIT	160,52	-139,70	-45,74	-66,76	-91,67
(Marża EBIT %)	1,78%	-4,64%	-18,52%	0,00%	-0,75%
EBITDA	288,24	-5,43	-22,42	-57,80	202,59
(Marża EBITDA %)	3,19%	-0,18%	-9,07%	0,00%	1,65%

3 kwartały 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	14 304,74	4 619,59	369,60	0,00	19 293,93
EBIT	290,58	-119,50	-71,33	-97,39	2,35
(Marża EBIT %)	2,03%	-2,59%	-19,30%	0,00%	0,01%
EBITDA	477,82	79,20	-34,25	-84,34	438,43
(Marża EBITDA %)	3,34%	1,71%	-9,27%	0,00%	2,27%

4 kwartały 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	19 252,27	6 381,83	532,83	0,00	26 166,94
EBIT	421,35	-72,80	-113,01	-138,01	97,53
(Marża EBIT %)	2,19%	-1,14%	-21,21%	0,00%	0,37%
EBITDA	668,48	204,68	-44,15	-120,85	708,16
(Marża EBITDA %)	3,47%	3,21%	-8,29%	0,00%	2,71%

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



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

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

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

4 kwartał 2020 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 613,82	1 550,55	117,71	0,00	6 282,08
EBIT	111,38	31,72	-21,07	-39,98	82,05
(Marża EBIT %)	2,41%	2,05%	-17,90%	0,00%	1,31%
EBITDA	169,61	97,21	-8,37	-34,94	223,52
(Marża EBITDA %)	3,68%	6,27%	-7,11%	0,00%	3,56%

Tabela 10. Grupa Eurocash: Wyniki sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji za 1,2,3 i 4 kwartał 2020 r. narastająco.



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

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

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

4 kwartały 2020 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	18 892,61	6 091,10	300,41	0,00	25 284,13
EBIT	386,57	55,00	-66,60	-143,25	231,71
(Marża EBIT %)	2,05%	0,90%	-22,17%	0,00%	0,92%
EBITDA	628,87	315,41	-33,07	-125,99	785,23
(Marża EBITDA %)	3,33%	5,18%	-11,01%	0,00%	3,11%



4.3 Rachunek zysków i strat - analiza rentowności

Tabela 11: Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2021 r.

	mln zł	2021 r.	2020 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		26 281,43	25 398,60	3,48%
Zysk brutto na sprzedaży		3 409,35	3 342,51	2,00%
Rentowność brutto na sprzedaży		12,97%	13,16%	-0,19 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)		708,16	785,23	-9,81%
(Marża EBITDA %)		2,69%	3,09%	-0,4 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT		97,53	231,71	-57,91%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)		0,37%	0,91%	-0,54 p.p.
Zysk brutto		(0,94)	89,21	-101,05%
Zysk/strata netto		(99,34)	49,36	-301,26%
(Rentowność zysku netto %)		-0,38%	0,19%	-0,57 p.p.



Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2021 r. 26 281,43 mln zł, o 3,48% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost ten był związany z poprawą sprzedaży we wszystkich segmentach działalności. Marża brutto Grupy Eurocash w 2021 roku zmniejszyła się o 0,19 p.p. r/r. i wyniosła 12,97%. EBITDA wyniosła 708,16 mln zł w 2021 r. i spadła o 9,81% r/r. Strata netto Grupy Eurocash osiągnęła poziom 99,34 mln zł. Wykazana strata związana była głównie z wynikami segmentu detalicznego oraz segmentu projekty.

Na wysokość straty wpłynęły następujące zdarzenia jednorazowe:

- odpis aktualizujący z uwzględnieniem efektu zmniejszenia zakresu umów leasingowych o wartości 64,3 mln zł związanym z zamknięciem 50 sklepów własnych;
 - odpis aktualizujący prawa do użytkowania wybranych nieruchomości w segmencie Detal na kwotę 8,3 mln zł;
 - odpis aktualizujący prawa do użytkowania wybranych nieruchomości oraz aktywów trwałych w segmencie Projekty na kwotę 16,7 mln zł.
- Łączna kwota ww. odpisów wyniosła 89,3 mln zł.



mln zł	2021 r.	2020 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 281,43	25 398,60	3,48%
Zdarzenie jednorazowe Przychody ze sprzedaży zamykanych 50 sklepów	-151,53	-182,82	-17%
Znormalizowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 129,90	25 215,78	3,62%
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	708,16	785,23	-9,81%
(Marża EBITDA %)	2,69%	3,09%	-0,4 p.p,
Zdarzenia Jednorazowe Odpis aktualizujący – zamknięcie 50 sklepów własnych	64,3	0	
EBITDA 50 zamkniętych sklepów	14,7	2,97	
EBITDA Arhelan	-5	0	
Znormalizowana EBITDA (EBIT + amortyzacja)	782,16	788,2	-0,76%
(Marża EBITDA %)	2,98%	3,10%	-0,12 p.p.

Tabela 12: Grupa Eurocash: Podsumowanie znormalizowanych wyników finansowych za 2021 r.



4.4 Dane bilansowe

Struktura bilansu

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

	mln zł	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)		5 267,50	62,06%	5 096,73	63,19%
Wartość firmy		2 130,02	40,44%	2 045,03	40,12%
Wartości niematerialne		342,77	6,51%	349,69	6,86%
Rzeczowe aktywa trwałe		696,41	13,22%	721,04	14,15%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		1 942,05	36,87%	1 795,46	35,23%
Nieruchomości inwestycyjne		0,91	0,02%	0,93	0,02%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - metoda praw własności		13,37	0,25%	13,09	0,26%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		4,60	0,09%	0,53	0,01%
Należności długoterminowe		14,59	0,28%	16,07	0,32%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		118,41	2,25%	145,20	2,85%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4,38	0,08%	9,70	0,19%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		3 219,80	37,94%	2 969,06	36,81%
Zapasy		1 535,65	47,69%	1 363,01	45,91%
Należności z tytułu dostaw i usług		1 332,25	41,38%	1 309,24	44,10%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4,69	0,15%	28,74	0,97%
Pozostałe należności krótkoterminowe		171,33	5,32%	112,57	3,79%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		14,81	0,46%	0,31	0,01%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		40,49	1,26%	37,70	1,27%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		120,59	3,75%	117,49	3,96%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	0,00%	-	0,00%
Razem aktywa		8 487,30	100,00%	8 065,79	100,00%

Tabela 13: Grupa Eurocash: Struktura aktywów



	mln zł	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Kapitał własny		786,60	9,27%	984,13	12,20%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		699,12	88,88%	916,41	93,12%
Kapitał podstawowy		139,16	17,69%	139,16	14,14%
Akcje własne		-	0,00%	-	0,00%
Kapitał zapasowy		581,03	73,87%	581,03	59,04%
Kapitał rezerwowy		-	0,00%	-	0,00%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających		10,61	1,35%	(21,73)	-2,21%
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów		(115,84)	-14,73%	(49,56)	-5,04%
Niepodzielony wynik finansowy		84,15	10,70%	267,51	27,18%
Zysk z lat ubiegłych		197,72	25,14%	224,41	22,80%
Zysk netto bieżącego roku		(113,57)	-14,44%	43,10	4,38%
Udziały niekontrolujące		87,48	11,12%	67,72	6,88%
Zobowiązania długoterminowe		2 493,45	32,82%	2 137,17	30,18%
Długoterminowe kredyty i pożyczki		581,34	23,31%	463,87	21,70%
Długoterminowe zobowiązania finansowe		125,00	5,01%	130,68	6,11%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		1 701,01	68,22%	1 523,81	71,30%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		73,74	2,96%	3,65	0,17%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	0,00%	-	0,00%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9,77	0,39%	11,79	0,55%
Pozostałe rezerwy długoterminowe		2,60	0,10%	3,36	0,16%
Zobowiązania krótkoterminowe		5 207,25	67,62%	4 944,49	69,82%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		223,53	4,29%	227,06	4,59%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		16,76	0,32%	31,84	0,64%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		400,78	7,70%	355,98	7,20%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		3 854,07	74,01%	3 719,98	75,23%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		18,05	0,35%	11,79	0,24%
Inne zobowiązania krótkoterminowe		202,72	3,89%	171,19	3,46%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		180,58	3,47%	166,53	3,37%
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		310,75	5,97%	260,13	5,26%
Zobowiązania i rezerwy		7 700,70	90,73%	7 081,66	87,80%
Razem pasywa		8 487,30	100,00%	8 065,79	100,00%

Tabela 14: Grupa Eurocash: Struktura pasywów



Umowy pożyczki, gwarancje i zabezpieczenia

Umowy kredytowe

Informacje na temat umów kredytowych zawartych przez spółki z Grupy Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 r.

Udzielone pożyczki

W 2021 r. Spółki z Grupy Eurocash nie udzieliły pożyczki, której łączna wartość jest znacząca.

Poręczenia i gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółki z Grupy Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 35 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 r.

Emisja papierów wartościowych i obligacji w 2021 r.

Emisja papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2021 r. a 31 grudnia 2021 r., niewyemitowane zostały żadne akcje.

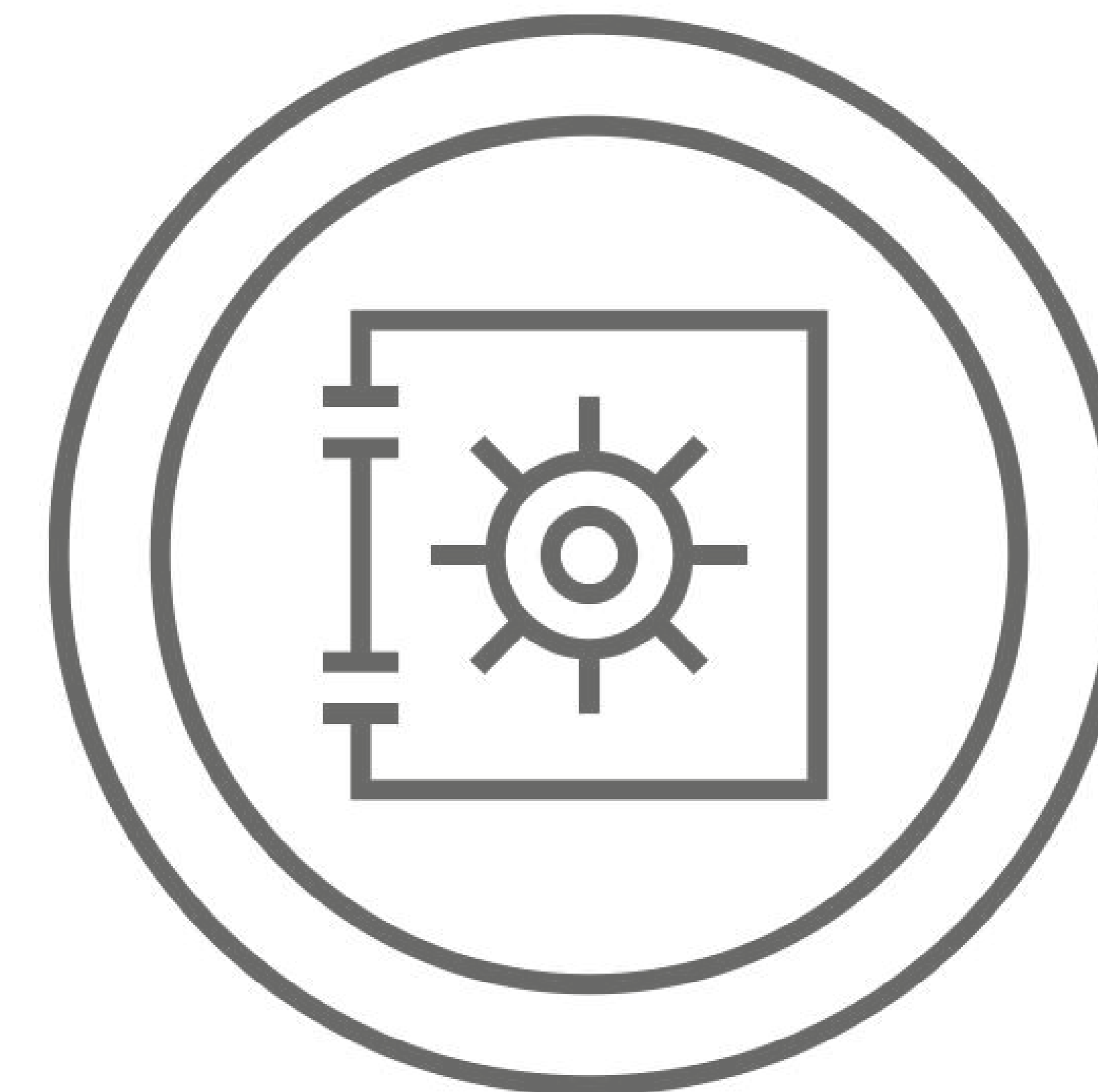
Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

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

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

4.5 Istotne pozycje pozabilansowe

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





4.6 Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2021 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 15: Grupa Eurocash: Przepływy pieniężne w 2021 r.

	mln zł	2021 r.	2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		638,20	556,66
Zysk przed opodatkowaniem		(0,94)	89,21
Amortyzacja		610,63	553,51
Zmiana kapitału obrotowego		(106,40)	(92,87)
Inne		134,90	6,81
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(226,67)	(300,70)
Przepływy z działalności finansowej		(408,43)	(285,14)
Przepływy pieniężne razem		3,10	(29,18)



Łączne przepływy pieniężne w 2021 r. wyniosły 3,10 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 638,20 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -226,67 mln zł w 2021 r., a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -408,43 mln zł.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2021 r. wyniosło 2 927,84 mln zł. Przed MSSF16 zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash wyniosło 857,85 mln zł wobec 761,63 mln zł na koniec grudnia 2020 r. Wskaźnik dług netto/ EBITDA policzony zgodnie z zasadami kowenantów bankowych wyniósł 2,46 i spełniał wymogi.

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

Tabela 16: Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2021 r.

Rotacja kapitału obrotowego

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2021 r.	2020 r.
1. Cykl rotacji zapasów	21,33	19,64
2. Cykl rotacji należności	18,50	18,87
3. Cykl rotacji zobowiązań	(61,50)	(61,73)
4. Cykl operacyjny (1+2)	39,83	38,51
5. Konwersja gotówki (4-3)	(21,67)	(23,22)



Cykl konwersji gotówki w 2021 r. osiągnął poziom -21,68 dni w porównaniu do -23,22 dni rok wcześniej. Zmiany w rotacji każdego ze składników kapitału obrotowego związane były ze zmianą mixu sprzedaży, który powiązany jest głównie z mocno rosnącym formatem dystrybucji papierosów i produktów impulsowych oraz wprowadzeniem mechanizmów kontrolnych dostosowujących rotację zobowiązań do wymagań Ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Grupa Eurocash generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2021 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

Spółka stosuje IRS. Analiza ww. ryzyk została przedstawiona w punktach 2.1 oraz 2.3 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 r. będącego częścią raportu rocznego Grupy Eurocash S.A.

4.7 Działalność inwestycyjna

W 2021 udział inwestycji w segmencie hurtowym wyniósł 38,5%, a w segmencie detalicznym z udziałem 21,4%.





Tabela 17: Grupa Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Grupy Eurocash w 2021 r.

	mln zł	2021 r.	2020 r.
Inwestycje kapitałowe (w tym nabycie akcji/udziałów)		68,70	153,11
Hurt		105,05	109,22
Detal		58,29	55,45
Projekty		40,60	23,35
Inne		0,23	0,24
Razem wydatki inwestycyjne		272,88	341,38

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2022 r. są związane z:

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

Aby sfinansować planowane inwestycje Spółka Eurocash zamierza wykorzystać środki pieniężne generowane przez Spółkę a także finansowanie zewnętrzne np. kredyty i pożyczki. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada zobowiązań, wynikających z wymienionych powyżej nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2022 r.



4.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 2021 r.

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. nie zostały wyemitowane żadne akcje.

Wypłata dywidendy

Uchwałą nr 5 z dnia 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło, iż osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 czerwca 2021 roku otrzymały dywidendę w wysokości 0,48 zł (czterdzieści osiem groszy) na jedną akcję Spółki. Dywidenda została wypłacona do dnia 7 lipca 2021 roku.





5.1 Informacja o toczących się postępowaniach

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczy-nając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólno-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążyła dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. Równocześnie Spółka od 01.01.2021r. realizując rozpoczętą w 2017r. strategię upraszczania relacji z dostawcami, zaprzestała świadczenia na rzecz dostawców usług ogólno-sieciowych/wsparcia sprzedaży i pobierania z tego tytułu wynagrodzenia, o czym poinformowała Prezesa UOKiK. W dniu 30 listopada 2021r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której uznał, iż Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwie wykorzystującej przewagę kontraktową polegającej na wymaganii od dostawców produktów rolnych i spożywczych opłat za usługi, które nie są wykonywane na ich rzecz lub są wykonywane, ale o ich realizacji, w tym kosztach i rezultatach, dostawcy nie są informowani i z tego tytułu wymierzył Spółce karę pieniężną w kwocie 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, wobec czego w dniu 30 grudnia 2021r. złożyła odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Obowiązek zapłaty kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

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

Istotne umowy

W dniu 09.11.2021 r. Eurocash kupił 49% udziałów Arhelan sp. z o.o.

Umowy z dostawcami, przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

W 2021 roku, jedynym dostawcą o udziale w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Eurocash przekraczającym 10% był Philip Morris Polska Distribution Sp. z o.o., którego udział wyniósł 10,05%.

Przegląd opcji strategicznych

W dniu 28 stycznia 2021 r. Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash i w tym celu w dniu 29 stycznia 2021 r. podpisał umowę z doradcą strategicznym oraz następnie zaangażował do procesu / zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, którzy pomogą Spółce w identyfikacji i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, którym jest rozwój Grupy prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki. W ramach przeglądu, Spółka zamierza przeanalizować scenariusze obejmujące m. in. ewentualne pozyskanie nowych inwestorów dla Spółki lub wybranych segmentów jej biznesu; analizowane będą również potencjalne opcje związane z reorganizacją grupy w celu dalszego uporządkowania struktury grupy. Powyższa lista opcji nie jest zamknięta i nie wyklucza uwzględnienia innych, niewymienionych powyżej opcji, jeżeli takie pojawią się w wyniku realizacji przeglądu, nie wyłączając zbycia aktywów.



5.2 Informacje dotyczące zawarcia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi

W 2021 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji o znaczącej wartości.

5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W 2021 r. spółki należące do Grupy Eurocash nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi inaczej niż na warunkach rynkowych w normalnym toku działalności.

5.4 Publikacja prognoz

Zarząd Grupy Eurocash S.A. nie opublikował prognoz finansowych na 2021 r. ani 2022 r.

5.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 16 grudnia 2021 r. Zarząd Eurocash S.A. („Spółka”) poinformował, że Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 stycznia 2022 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Pawła Surówkę. Pan Luis Amaral tego samego dnia zmienił stanowisko na Członka Zarządu. W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 lutego 2022r. na stanowiska Członków Zarządu Spółki Pana Dariusza Stolarczyka oraz Pana Tomasza Polańskiego. Tego samego dnia Panowie Noel Collett oraz Pan Rui Amaral złożyli rezygnację.

W 2021 r. oraz od początku 2022 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze zarządzania Grupy Eurocash.

5.6 Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe

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

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



5.7 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2021 zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. na podstawie umowy zawartej dnia 9 maja 2019 r na okres 3 lat.

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

Tabela 18: Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

	tys. zł	2020 r.	2021 r.
Badanie sprawozdań finansowych		1 215,0	1 965,0
Przegląd sprawozdań finansowych		270,0	270,0
Inne		95,0	145,0
Razem		1 580,0	2 380,0

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



6.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Eurocash S.A.

Na podstawie § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zmianami, Eurocash S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”, „Eurocash”) jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie – „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021”, stanowiącym załącznik do Uchwały Rady giełdy Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. (dalej „Dobre Praktyki”), dostępnym na stronie internetowej: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2021 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021” zgodnie z oświadczeniem zamieszczonym na stronie internetowej:

<https://grupaeurocash.pl/assets/media/pl-gpw-dobre-praktyki-eurocash.pdf>

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2021 r. Spółka nie przestrzegała następujących zasad ładu korporacyjnego:

- 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz:

Zasady Etyki Grupy Eurocash oraz Regulamin Pracy zawierają zapisy m.in. o przeciwdziałaniu dyskryminacji ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, religię lub wyznanie, orientację seksualną, rasę, pochodzenie etniczne, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową czy rodzaj zatrudnienia.

- 2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz:

Zarządzanie różnorodnością w Grupie dotyczy wszystkich pracowników, jego władz oraz kluczowych menedżerów. Rozumienie różnorodności przejawia się w tym, że ludzie są ważni bez względu na płeć, wiek, stan zdrowia, orientację seksualną, wyznanie, stan cywilny czy kraj pochodzenia. Działania związane z różnorodnością dotyczą wielu aspektów działalności grupy i mają na względzie poszanowanie innych osób, równe traktowanie i wykorzystanie potencjału pracowników. Zasady Etyki oraz Regulamin pracy zawierają zapisy m.in. o przeciwdziałaniu dyskryminacji ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, religię lub wyznanie, orientację seksualną, rasę, pochodzenie etniczne, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową czy rodzaj zatrudnienia. Zarządzanie różnorodnością dotyczy również członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz kluczowych menedżerów. Kadre zarządzającą i nadzorującą tworzą osoby o różnej płci, wieku i doświadczeniu.

- 2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez



wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1

Komentarz:

Zarządzanie różnorodnością w Grupie dotyczy wszystkich pracowników, jego władz oraz kluczowych menedżerów. Rozumienie różnorodności przejawia się w tym, że ludzie są ważni bez względu na płeć, wiek, stan zdrowia, orientację seksualną, wyznanie, stan cywilny czy kraj pochodzenia. Działania związane z różnorodnością dotyczą wielu aspektów działalności grupy i mają na względzie poszanowanie innych osób, równe traktowanie i wykorzystanie potencjału pracowników. Zasady Etyki oraz Regulamin pracy zawierają zapisy m.in. o przeciwdziałaniu dyskryminacji ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, religię lub wyznanie, orientację seksualną, rasę, pochodzenie etniczne, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową czy rodzaj zatrudnienia. Zarządzanie różnorodnością dotyczy również członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz kluczowych menedżerów. Kadre zarządzającą i nadzorującą tworzą osoby o różnej płci, wieku i doświadczeniu.

- 3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Komentarz:

Kierujący komórką audytu wewnętrznego:

- 1) ma zapewniony bezpośredni kontakt z członkami zarządu i rady nadzorczej;
- 2) uczestniczy w posiedzeniach zarządu;
- 3) uczestniczy w posiedzeniach rady nadzorczej i komitetu audytu, w przypadku, gdy przedmiotem posiedzenia są zagadnienia związane z systemem zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego, kontroli wewnętrznej, zapewnienia zgodności z prawem.

- 5.5. W przypadku gdy transakcja spółki z podmiotem powiązaniem wymaga zgody rady nadzorczej, przed podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody rada ocenia, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych.

Komentarz:

Spółka nie posiada aktualnie takich regulacji wewnętrznych, planuje wdrożyć je w najbliższej przyszłości.

- 5.6. Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązaniem wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie.

Komentarz:

Spółka nie posiada aktualnie takich regulacji wewnętrznych, planuje wdrożyć je w najbliższej przyszłości.

- 5.7. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6.

Komentarz:

Spółka nie posiada aktualnie takich regulacji wewnętrznych, planuje wdrożyć je w najbliższej przyszłości.



6.2 Informacje o akcjonariacie

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.



Tabela 19: Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r.

	stan na 31.12.2021 r.				stan na 31.12.2020 r.			
Akcjonariusz	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio*)	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Pozostali	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%	77 875 508	55,96%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

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



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

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31.12.2021 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 20: Stan posiadania akcji oraz poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Zarząd				
Paweł Surówka	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	61 287 778	61 287 778	0	0
Rui Amaral	347 025	347 025	0	0
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000	0	0
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500	0	0
Pedro Martinho	1 055 803	875 803	0	0
Jacek Owczarek*	73 694	70 750	0	0
Przemysław Cias	9 850	1 000	0	0
Noel Collett	0	0	0	0
Tomasz Polański	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Dariusz Stolarczyk	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

*pośrednio poprzez osoby blisko związane



Tabela 21: Stan posiadania akcji oraz poboru akcji Spółki przez osoby nadzorujące

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Rada Nadzorcza				
Hans-Joachim Körber	0	0	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500	0	0
Renato Arie	0	0	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0	0	0
Przemysław Budkowski	0	0	0	0

*pośrednio poprzez osoby blisko związane

** funkcja pełniona od 1 stycznia 2020

Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje Spółki, z którymi związane byłoby jakiegokolwiek uprzywilejowanie. Statut Spółki przyznaje natomiast uprawnienie osobiste jednemu z akcjonariuszy Spółki zgodnie z § 13 ust. 2 Statutu Spółki, w przypadku, gdy Politra B.V., zorganizowana i działająca zgodnie z prawem holenderskim lub jakikolwiek jej następca prawny pozostaje akcjonariuszem posiadającym 30% lub więcej akcji w kapitale akcyjnym Spółki, ma prawo do wyznaczania i odwoływania 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej Eurocash.

Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Każda akcja Eurocash upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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

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



minującą reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie przewiduje tego typu ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. Wynikają one natomiast z przepisów prawa, w tym z przywołanego powyżej Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, art. 11 i 19 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

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

Zarząd Eurocash nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

6.3 Różnorodność w miejscu pracy

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

6.4 Władze i organy Spółki

Zarząd

Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Organem zarządzającym Eurocash S.A. jest zarząd składający się w 2021 r. z 8 (ośmiu) członków. Skład Zarządu na dzień 31.12.2021 r. zaprezentowano poniżej:

Tabela 22: Skład zarządu Spółki na koniec roku 2021

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



Z dniem 1.01.2022 stanowisko Prezesa Zarządu objął Pan Paweł Surówka. Pan Luis Amaral zmienił stanowisko na Członka Zarządu. W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 lutego 2022r. na stanowiska Członków Zarządu Spółki Pana Dariusza Stolarczyka oraz Pana Tomasza Polańskiego. Tego samego dnia Panowie Noel Collett oraz Pan Rui Amaral złożyli rezygnację.

Uprawnienia Zarządu

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

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

- I. określania długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania Spółki i wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy, przedkładania ich Radzie Nadzorczej oraz oceny osiągnięcia tych celów i ewentualnej ich modyfikacji,
- II. definiowania celów finansowych Spółki,
- III. wdrażania i realizacji długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania i celów finansowych Spółki,
- IV. analizy istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania,
- V. ustalania założeń polityki kadrowo - płacowej, w tym:
 - obsada ważnych stanowisk kierowniczych w Spółce,
 - określanie zasad zatrudniania, wynagradzania i polityki personalnej oraz okresowa analiza sytuacji kadrowej w Spółce,
- VI. określania struktury organizacyjnej Spółki,
- VII. przyjęcia rocznego i/lub wieloletniego budżetu Spółki,
- VIII. wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu,

- IX. ustalania Regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej,
- X. spraw nadzwyczajnej wagi, jak również spraw i transakcji, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki,
- XI. występowania do Rady Nadzorczej o opinię na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu,
- XII. wszelkich innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu Spółką.

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

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

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

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

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2021 r. Członkom Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 33.



Rada Nadzorcza

Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

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

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. przedstawiał się jak w poniższej tabeli.

Tabela 23: Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2020 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

Osoba	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Hans Joachim Körber	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2021 – 31.12.2021
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2021 – 31.12.2021
Renato Arie	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2021 – 31.12.2021
Jorge Mora	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2021 – 31.12.2021
Przemysław Budkowski	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2021 – 31.12.2021



Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadali/-ją:

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

Tym samym, 4 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki było/jest „członkami niezależnymi”. Rada wybiera spośród swoich członków przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może również odwołać przewodniczącego Rady z pełnionej funkcji. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.

Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

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

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

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

- I. podejmowanie decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami;
- II. podejmowanie decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw;
- III. zaciąganie zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 100.000.000 zł oraz obciążenie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 150.000.000 zł., jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- IV. sprzedaż, najem lub przeniesienie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- V. wydawanie opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu;
- VI. tworzenie, emisja/wydanie, nabywanie lub zbywanie akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym;
- VII. tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników;
- VIII. zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów o przekazywaniu informacji bieżących i okresowych przez emitentów, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.



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

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

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

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

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

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

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

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2021 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 32.

Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

- I. Komitet Audytu,
- II. Komitet Wynagrodzeń,
- III. Komitet ds. Nominacji.

Członków każdego z wymienionych komitetów wybiera Rada Nadzorcza, przy czym w skład Komitetu Wynagrodzeń powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny Rady Nadzorczej, zaś w skład Komitetu Audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych Rady Nadzorczej oraz jeden członek będący specjalistą ds. finansowych, tj. osobą posiadającą stosowne doświadczenie w zarządzaniu finansami oraz rachunkowości w spółkach publicznych lub innych spółkach o porównywalnej wielkości.

Do kompetencji Komitetu Audytu należą:

- a. monitorowanie:
 - i. procesu sprawozdawczości finansowej
 - ii. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej
 - iii. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej



b. nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.,

c. nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki,

d. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, zgodnie z przyjętą polityką oraz procedurą wyboru, przy czym firma audytorska nie może świadczyć usług dłużej niż przez 5 lat kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie

e. nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, w szczególności:

i. ocena niezależności biegłego rewidenta, jego wynagrodzenia oraz prac poza audytorskimi wykonywanymi na rzecz Spółki;

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

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

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

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

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

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

j. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzają-

cą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

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

W skład Komitetu Audytu wchodził w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Przemysław Budkowski (Członek Komitetu Audytu).

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą:

- I.** zapewnianie Rady Nadzorczej o istnieniu polityki wynagradzania Zarządu, o której Komitet Wynagrodzeń posiada wystarczająco szczegółowe informacje, w tym jest mu znana (a) struktura wynagrodzenia; (b) wysokość stałego wynagrodzenia, (c) akcje i/lub opcje na akcje, i/lub inne zmienne składniki wynagrodzenia oraz wszelkie inne formy wynagrodzenia, a także kryteria które powinny być spełnione przez członków Zarządu wraz z opisem ich zastosowania,
- II.** corocznie proponowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia opinii w sprawie zgodności polityki wynagradzania Zarządu i jej wdrażania z pożądanymi standardami ładu korporacyjnego,
- III.** zapewnianie ujawniania Radzie Nadzorczej wysokości wynagrodzeń Zarządu wynikających z wdrażania polityki wynagradzania Zarządu,
- IV.** coroczna ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z działalności, który stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021: Pan Renato Arie (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Pan Przemysław Budkowski (Członek Komitetu Wynagrodzeń).



Do kompetencji Komitetu Nominacji należą:

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

W skład Komitetu Nominacji wchodził w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021: Pan Hans Joachim Körber (Przewodniczący Komitetu Nominacji), Pan Renato Arie (Członek Komitetu Nominacji) i Pan Jorge Mora (Członek Komitetu Nominacji).

Zasady działania tych komitetów są szczegółowo uregulowane w Dziale VII Regulaminu Rady

Nadzorczej dostępne są pod adresem:

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

Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo inkorporowane do Statutu i

Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Zarówno Statut jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki:

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

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

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

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



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

- I. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- II. podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności;
- III. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- IV. tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu;
- V. zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki;
- VI. podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i pokryciu strat;
- VII. zmiana Statutu Spółki;
- VIII. podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;
- IX. rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- X. upoważnienie do zawarcia przez Spółkę umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową;
- XI. podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa oraz z postanowieniami niniejszego Statutu należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

6.5 Zasady zmiany Statutu Spółki

Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany postanowień Statutu Spółki wymaga uprzedniego zaopiniowania jej przez Radę Nadzorczą Spółki. Zmiana postanowień Statutu Spółki polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki polegająca na obniżeniu kapitału zakładowego Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

Zmiana postanowień Statutu Spółki w pozostałym zakresie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej, o ile przepisy KSH lub Ustawy o Ofercie nie stanowią inaczej, bezwzględną większością głosów.

6.6 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 9 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od dwóch do dziesięciu osób powoływanych przez Radę Nadzorczą na samodzielne kadencje trwające trzy lata. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza mia-



nuje również w drodze uchwały jednego z członków Zarządu Prezesem Zarządu. Członek Zarządu może zostać odwołany z pełnionej funkcji w drodze uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Spółki.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej został opisany w rozdziale 6.4 Sprawozdania.

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

6.7 System kontroli akcji pracowniczych

Spółka nie posiada akcji pracowniczych.

6.8 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Spółki. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Spółka dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

Za przygotowywanie jednostkowych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest dział finansowy Spółki Dominującej kierowany



przez Dyrektora Finansowego. Dane finansowe będące podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych pochodzą ze stosowanej przez spółki wchodzące w skład Spółki miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Eurocash po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe spółek w porównaniu do założeń budżetowych.

W procesie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja jednostkowego sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Zadaniem audytora jest w szczególności przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego jednostkowego. Niezależny audytor wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki Dominującej, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki.

Ważnym elementem zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez dział audytu wewnętrznego Spółki Dominującej, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole jak i procedury sprawdzające stosowane ad hoc.

Roczny program planowych audytów wewnętrznych tworzony jest na podstawie oceny ryzyka procesów biznesowych, która przeprowadzana jest przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego wspólnie z Zarządem Spółki Dominującej. Oprócz audytów planowych przeprowadzane są audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu Spółki Dominującej, a także audyty weryfikacyjne w stosunku do rekomendacji z wcześniejszych audytów. Efektem prac audytu wewnętrznego są rekomendacje dotyczące usprawnienia mechanizmów kontrolnych w Spółce.

W Eurocash dokonywany jest coroczny przegląd zarówno strategii, jak i planów biznesowych. Proces budżetowania wspierany jest przez kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Eurocash. Przygotowany na kolejny rok budżet i plan biznesowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki Dominującej i zatwierdzany przez jej Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki Dominującej w trakcie roku analizuje wyniki finansowe z przyjętym budżetem w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki.

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

Zarząd Spółki Dominującej systematycznie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Spółki Dominującej stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2021 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.



6.9 Informacje dotyczące Komitetu Audytu

1. Następujący członkowie Komitetu Audytu spełniali/ją ustawowe kryteria niezależności: w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021 Pan Przemysław Budkowski (Członek Komitetu Audytu).

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

- Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos ma wyższe wykształcenie ze specjalnością Zarządzanie w Biznesie. W 1984 r. ukończył studia na Portugalskim Uniwersytecie Katolickim w Lizbonie (Universidade Católica Portuguesa). Od 1999 r. do 2003 r. pełnił funkcję członka zarządu w Barclays Bank Portugal. W latach 2003 - 2006 kierował Działem Marketingu w Banco Espirito Santo, S.A., a od 2007 r. do 2011 r. był Dyrektorem w Dziale Oszczędności tego banku. W okresie 2011 r. - 2012 r. pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Banco BEST S.A. Od początku 2013 r. objął w tym banku stanowisko Dyrektora Niezarządzającego, a także stanowisko Doradcy Zarządu do spraw międzynarodowych w Banco Espirito Santo S.A. do sierpnia 2014 roku, kiedy to objął funkcję Compliance Officera w Novo Bonco, którą pełnił do czerwca 2017 roku. Następnie zajmował stanowiska kierownicze w wielu spółkach z różnych sektorów, w tym z branży nieruchomości, turystycznej i FMCG. Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos od 2013 roku pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Eurocash.

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

jest aktywny w kilku Zarządach non-profit oraz w inwestycjach typu Venture Capital.

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

- Pan Przemysław Budkowski w 2005 roku ukończył studia z zakresu Zarządzania i Marketingu na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. W latach 2005 –2009 sprawował funkcję Product Marketing Managera na Centralną i Wschodnią Europę w Google. W latach 2009 –2018 związany był z Grupą Allegro, w której w latach 2009 –2011 zajmował stanowisko Dyrektora Marketingu, a następnie Prezesa Zarządu. Pan Przemysław Budkowski jest ekspertem w marketingu i handlu elektronicznym

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej

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

- zrozumienie biznesu, trendów oddziałujących na Spółkę – oferenci powinni opisać swoje postrzeganie branży FMCG (hurtu i detalu), bieżących kwestii wpływających na Spółkę w zakresie konkurencyjności, sprawozdawczości oraz rozwiązań prawnych i podatkowych oraz przedstawić mapę ryzyk audytowych;
 - doświadczenie w usługach audytowych i nie-audytowych dla firm z branży FMCG;
 - doświadczenie w badaniu spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (preferowane WIG20), znajomość standardów ładu korporacyjnego i raportowania spółek giełdowych;
 - ludzie - członkowie zespołów audytora powinni być ekspertami w swojej dziedzinie, mieć dostęp do wiedzy technicznej, być zaznajomieni z najnowszymi rozwiązaniami w ramach IFRS etc. (oferenci powinni przedstawić dokładne CV liderów



i członków zespołów);

- organizacja – oferent musi być w stanie zaspokoić potrzeby Spółki – posiadać odpowiedni zasięg i zasoby, aby przeprowadzić badanie (biura na terenie Polski, przygotowanie do współpracy z międzynarodowym Zarządem i Radą Nadzorczą etc.);
- niezależność – oferent powinien przedstawić szczegółowy opis zleceń zrealizowanych dla Spółki oraz firm z branży FMCG;
- podejście do badania – czy odpowiada potrzebom firmy i daje wartość dodaną (czego oczekuje się od audytora);
- możliwość dostępu Spółki do wyspecjalizowanych zespołów branżowych audytora oraz skorzystania z wiedzy ekspertów w danej branży;
- wynagrodzenie.

Audytory tj. Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. przeprowadził badanie sprawozdań Spółki za 2021 r. w następstwie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Eurocash S.A. na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki w dniu 9 maja 2019r. Audytor spełnia warunki i kryteria wyboru. W opinii Komitetu Audytu audytor Spółki, z uwagi na fakt, iż nie ma innych powiązań biznesowych ze Spółką, może wypełniać swoje funkcje w sposób niezależny.

2. Komitet Audytu w 2021 r. odbył pięć posiedzeń: w dniach 10 marca 2021r., 31 marca 2021r., 24 sierpnia 2021r. 22 listopada 2021r oraz 16 grudnia 2021r.



7.1 Opis modelu biznesowego

Grupa Eurocash jest największą polską firmą zajmującą się hurtową dystrybucją artykułów FMCG oraz wsparciem Przedsiębiorców i niezależnego handlu detalicznego w całym kraju. Na polskim rynku jesteśmy już od 27 lat. Łącząc nasze doświadczenie biznesowe, zaangażowanie pracowników Grupy Eurocash oraz przedsiębiorczość właścicieli lokalnych sklepów, zdobyliśmy pozycję lidera w dystrybucji towarów FMCG w Polsce.

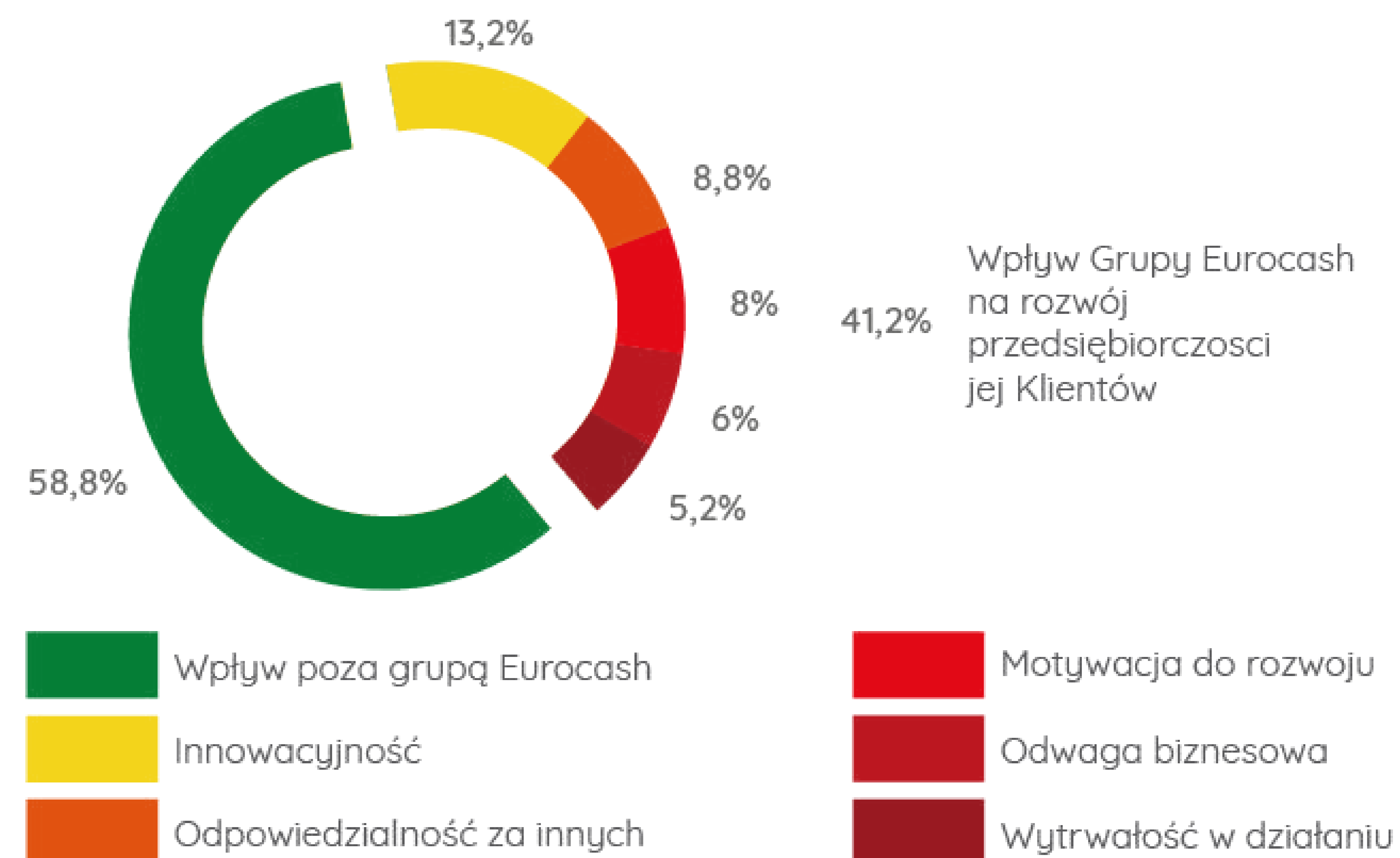
Nasza działalność opiera się z jednej strony na tworzeniu jak najszerzej oferty produktów FMCG, które dostarczamy do naszych Klientów (którymi są Przedsiębiorcy – właściciele sklepów) po przystępnych, dających im możliwość konkurencji z rynkiem wielkoformatowym, cenach. Z drugiej strony zaś na wspieraniu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

Obecnie nasza Grupa współpracuje z ponad 89 tys. Klientów i jest pracodawcą dla około 20 tys. osób.

Po 27 latach działalności i wspierania naszych Klientów zasłużyliśmy na miano mecenasa przedsiębiorczości w Polsce. Popieranie i rozwijanie przedsiębiorczości jest jednym z filarów naszej strategii zrównoważonego rozwoju – ponieważ właśnie w ten sposób rozumiemy naszą odpowiedzialność względem społeczeństwa. W 2021 roku po raz pierwszy wydaliśmy „Raport wpływu Grupy Eurocash na rozwój przedsiębiorczości jej Klientów” w którym, dzięki specjalnie opracowanemu modelowi, zbadaliśmy nasz wpływ na współpracujących z nami Przedsiębiorców. Dzięki badaniu dowiedzieliśmy się, że wzmacniamy ich chęć poszukiwania innowacyjnych rozwiązań, co jest istotnym elementem budowania ich przewagi konkurencyjnej.

Wysoki jest również wpływ Grupy na odpowiedzialność za innych, wskazuje na wrażliwość Przedsiębiorców na problemy społeczne i ich związek ze społecznością lokalną. Widoczne jest także silne oddziaływanie Grupy na motywację do rozwoju własnego Przedsiębiorców, odwagę biznesową i wytrwałość w działaniu. Raport można pobrać ze strony - <https://grupaeurocash.pl/o-eurocash/odpowiedzialny-biznes>

Wykres 12.





Naszą działalność prowadzimy w sposób odpowiedzialny społecznie – uważa tak 76% respondentów (według badania NPS). W obszarze działalności niefinansowej prowadzimy transparentną politykę komunikacyjną, publikując od 2012 roku raporty odpowiedzialności społecznej Grupy Eurocash. Raport odpowiedzialności społecznej Grupy Eurocash za 2021 rok zostanie opublikowany do 30 kwietnia 2021 roku na stronie internetowej Grupy (<https://grupaeurocash.pl/o-eurocash/odpowiedzialny-biznes>). Raport będzie przygotowany zgodnie z zasadami międzynarodowego Standardu GRI oraz wytycznymi TCFD.

W 2021 roku Grupa prowadziła szereg działań związanych z obszarem zrównoważonego rozwoju, m.in. przygotowała kampanię społeczną „Szanujemy, nie marnujemy!” poświęconą tematyce niemarnowania żywności.

Kampania ta miała na celu wyposażenie Przedsiębiorców w narzędzia edukacyjne wspierające takie zarządzanie w sklepie, żeby jak najbardziej ograniczać marnowanie żywności. Przedsiębiorcy otrzymali specjalnie przygotowany dla nich e-book, dostęp do konferencji „Szanujemy, nie marnujemy! – odpowiedzialny przedsiębiorca, odpowiedzialny sklep”, która odbyła się 16 października 2021 roku (żeby uczcić Światowy Dzień Żywności), uczestniczyli w serii eksperckich webinarów dostępnych na platformie Akademii Umiejętności Eurocash. Dla właścicieli sklepów spożywczych przygotowywany był również cykl artykułów na blogu, w których poruszane były tematy związane z obowiązującymi regulacjami prawnymi w obszarze niemarnowania żywności. Hasło kampanii odnosiło się do szacunku dla wszystkich osób zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż żywności i oznaczało również wspólne działania zmierzające do redukcji marnowania żywności. Nie zapomnieliśmy także o osobach potrzebujących – naszym partnerem społecznym był Caritas Polska, z którym jako firma współpracujemy w zakresie przekazywania żywności. Hasłem „Szanujemy, nie marnujemy!” Przedsiębiorcy deklarowali, że ich sklepy są prowadzone w odpowiedzialny, zrównoważony sposób – co jest coraz ważniejsze dla konsumentów.

Łącznie w 2021 roku Grupa Eurocash przekazała organizacjom pożytku publicz-











nego ponad 300 ton żywności.

Opis sposobu zarządzania odpowiedzialnością społeczną Grupy Eurocash
Odpowiedzialność społeczna jest wpisana w DNA naszej firmy od samego początku jej istnienia. W 2021 roku kontynuowaliśmy realizację Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy Eurocash 2020+, którą przyjęliśmy w 2019 roku.

Strategia oparta jest na czterech filarach, z których każdy dedykowany jest określonym interesariuszom – ważnym dla naszej firmy – i ważnym tematami społecznym oraz środowiskowym. Zostały zdefiniowane kluczowe wskaźniki efektywności, których stopień realizacji zostanie opisany w Raporcie odpowiedzialności społecznej Grupy Eurocash za 2021 rok. W Grupie zostały również powołane funkcje dedykowane realizacji Strategii zrównoważonego rozwoju 2020+. Nadzór nad tym obszarem jest realizowany przez Członka Zarządu, który odpowiada za ten obszar.

Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy Eurocash 2020+



Filar	Kluczowe tematy	Ambicje	Cele Zrównoważonego Rozwoju
Rozwój Przedsiębiorczości 	<ul style="list-style-type: none"> Dostarczenie Przedsiębiorcom siły zakupowej, konceptów detalicznych i narzędzi rozwoju Wsparcie sukcesji oraz młodych Przedsiębiorców, poszerzanie liczby osób zatrudnionych w handlu Zwiększenie roli Przedsiębiorców w społeczeństwie poprzez promocję ich działań dla społeczeństwa Tworzenie warunków do rozwijania innowacyjnych rozwiązań dla małych i średnich Przedsiębiorców. 	Budowa odpowiedzialnej przedsiębiorczości, która zapewnia zrównoważony rozwój społeczeństwa i gospodarki całego kraju.	 
Jakość bez kompromisów dla każdego i przeciwdziałanie marnowaniu żywności 	<ul style="list-style-type: none"> Zapewnianie najwyższej jakości produktów Zapewnianie bezpieczeństwa produktów Zapewnianie konsumentom produktów, które są zawsze dobrej jakości, bezpieczne, a jednocześnie mają przystępną cenę Budowa odpowiedzialnego łańcucha dostaw Zapewnianie ciągłości łańcucha dostaw Ograniczanie marnowania żywności 	Dostarczanie bezpiecznej żywności wysokiej jakości do każdego Klienta (który jest właścicielem sklepu) i jak najszerzej grupy konsumentów w całej Polsce i ograniczenie marnowania żywności.	
Mniej zużywamy 	<ul style="list-style-type: none"> Ograniczanie emisji CO₂ poprzez ograniczanie zużycia paliwa i energii Ograniczanie marnowania żywności 	Ograniczenie emisji CO ₂ .	 
Bezpieczeństwo, zdrowie i zaangażowanie pracowników 	<ul style="list-style-type: none"> Zapewnianie bezpieczeństwa w miejscu pracy Wzmacnianie zaangażowania i rozwoju pracowników 	Tworzenie najlepszych warunków pracy dla każdego	

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



Taksonomia UE

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 (art. 8 ust. 1 Taksonomii) nakłada na podmioty podlegające przepisom dyrektywy NFRD (t.j. podmioty określone w art. 49b UoR) obowiązek ujawnienia, czy i w jakim stopniu ich działalność biznesowa jest zgodna z założeniami Taksonomii. W Grupie Eurocash odsetek obrotu kwalifikującego się do systematyki to około 0.14% oraz około 13% w przypadku kosztów operacyjnych (OpEx), oraz około 30% w przypadku wydatków kapitałowych (CapEx). Szczegółowe informacje w zakresie taksonomii zostaną podane w raporcie niefinansowym Grupy Eurocash.

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

Kluczowe dla działań z obszaru pozafinansowej aktywności są odniesienia do: zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji. System zarządzania ryzykiem Grupy Eurocash obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. System ten koncentruje się zarówno na obszarach wewnętrznych, jak i zewnętrznych, jednocześnie bierze pod uwagę między innymi wpływ działalności Grupy w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji. Zarządzanie ryzykiem Grupy opiera się na szeregu procedur i polityk wewnętrznych, a także na uzupełniających je i wykonywanych systematycznie zadaniach kontroli wewnętrznej przez wyznaczone do tego zasoby. Ponadto w firmie funkcjonuje audyt wewnętrzny, który zapewnia jakość i efektywność tych kontroli. Sprawozdanie z działalności pozafinansowej Grupy Eurocash zostanie opublikowane do dnia 30 kwietnia br.

Tabela 25: System zarządzania ryzykiem

Obszar ryzyka	Przykłady ryzyka	Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania
Etyka i przeciwdziałanie korupcji	<ul style="list-style-type: none"> Ryzyko korupcji publicznej Ryzyko korupcji prywatnej oraz wobec kontrahentów Ryzyko nadużyć względem pracowników Ryzyko nadużyć związanych z oszustwami wewnętrznymi Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów 	<ul style="list-style-type: none"> Kodeks Etyki Grupy Eurocash Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom Linia zaufania dla pracowników umożliwiająca anonimowe zgłoszenia w sposób niepozwalający na identyfikację zgłaszającego Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania,



	<p>ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Polityka antymobbingowa ● Szkolenia dla pracowników z wartości Grupy Eurocash i zasad etyki ● Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne) ● Wdrożenie procedury i procesu zarządzania konfliktami interesów, w tym ankiety – oświadczenia o występowaniu rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów
Ryzyko prawne	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko naruszenia przepisów prawa w zakresie ochrony praw konsumentów ● Ryzyko naruszenia przepisów w zakresie prawa konkurencji ● Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zabronionych porozumień ● Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących zatorów płatniczych ● Ryzyko naruszenia przepisów prawa antymonopolowego ● Ryzyko naruszenia przepisów ochrony danych osobowych ● Ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych ● Ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych po- <ul style="list-style-type: none"> ● Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów ● Szkolenia i podnoszenie świadomości pracowników ● Mechanizmy monitorujące profil i poziom ryzyk zidentyfikowanych w Grupie ● Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitorowanie kluczowych ryzyk, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa ● Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów ● Wdrażanie jednolitego systemu opraco-

	<p>ufnych</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej 	<p>wywania i publikowania treści marketingowych</p>
Ryzyka podatkowe	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko nieprawidłowej kalkulacji i/lub rozpoznania podatku PIT / CIT / VAT ● Ryzyko nieprawidłowej weryfikacji kontrahentów ● Ryzyko nieefektywnego wdrożenia procedur dotyczących obowiązków raportowych w zakresie podatków 	<ul style="list-style-type: none"> ● Wdrożenie procedur zapewniających prawidłową kalkulację zobowiązań podatkowych ● Zaprojektowanie narzędzi wspomagających kalkulację zobowiązań podatkowych ● Wdrożenie procedur dotyczących spełnienia wymogów należytej staranności wobec kontrahentów ● Szkolenia w zakresie ryzyk podatkowych oraz procesu weryfikacji kontrahentów
Zasoby ludzkie/ miejsce pracy	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko utraty oraz rotacji pracowników ● Ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa pracy przez pracowników ● Ryzyko niskiego zaangażowania pracowników ● Ryzyko występowania mobbingu i innych nadużyć wobec pracowników ● Ryzyko niesprawiedliwej oceny rozwoju zawodowego pracowników ● Ryzyko wystąpienia braku możliwości rozwoju zawodowego pracowników ● Ryzyko niskiego zadowolenia pracowników z pracy 	<ul style="list-style-type: none"> ● Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników ● Działalność i porozumienia ze związkami zawodowymi ● Ustalone i jednolite zasady korzystania z Funduszu Świadczeń Socjalnych ● Dbłość o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągłe monitorowanie rejestrów czasu pracy ● Procedury i instrukcje zatrudniania nowych pracowników ● System benefitów dla pracowników (prywatna opieka medyczna, dofinansowanie do zajęć sportowych) ● Dofinansowanie nauki dla pracowników ● Cykliczne badanie opinii pracowników ● Wartości Grupy Eurocash - jasno określone i komunikowane pracownikom ● Wprowadzenie procedury postępowania ze zgłoszeniami, ścieżkę raportowania, ochrony sygnalistów przed represjami, dyskryminacją lub innym niesprawiedliwym traktowaniem, ochrony danych osobowych i zachowania poufności – zgodnie z Dyrektywą Parla-



	<p>mentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 o sygnalistach oraz Standardami rekomendowanymi dla systemów zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez GPW w Warszawie SA</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 		<ul style="list-style-type: none"> • jazdy • Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej • Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników
<p>Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wypadków w miejscu pracy • Ryzyko pożaru i innych awarii, które mogą zagrozić życiu i zdrowiu pracowników • Ryzyko dostępu do obiektów osób niepowołanych, które mogą zagrozić bezpieczeństwu pracowników • Ryzyko napadu na pracowników w terenie i oddziałach • Ryzyko występowania chorób zawodowych (praca przy komputerze, praca w magazynie itp.) 	<ul style="list-style-type: none"> • Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP • Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP • Szkolenia BHP dla pracowników • Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.) • Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.) • Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Grupy, w których występuje duża liczba pracowników • Zabezpieczenie przed dostępem osób trzecich i ochrona obiektów • Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów • Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy • Program zwiększenia bezpieczeństwa 	<ul style="list-style-type: none"> • Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP • Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC • Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach • Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności • OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności • W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów • Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców
		<p>Jakość i bezpieczeństwo żywności</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niepoddanej wymaganym badaniom, o wątpliwej jakości lub niespełniającej norm prawnych • Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności • Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego dla produktów świeżych • Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych • Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych • Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych
		<p>Otoczenie społeczne i biznesowe</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości • Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości • Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję) • Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa • Ryzyko nieuprawnionego / niezgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych • Ryzyko sprzedaży alkoholu do



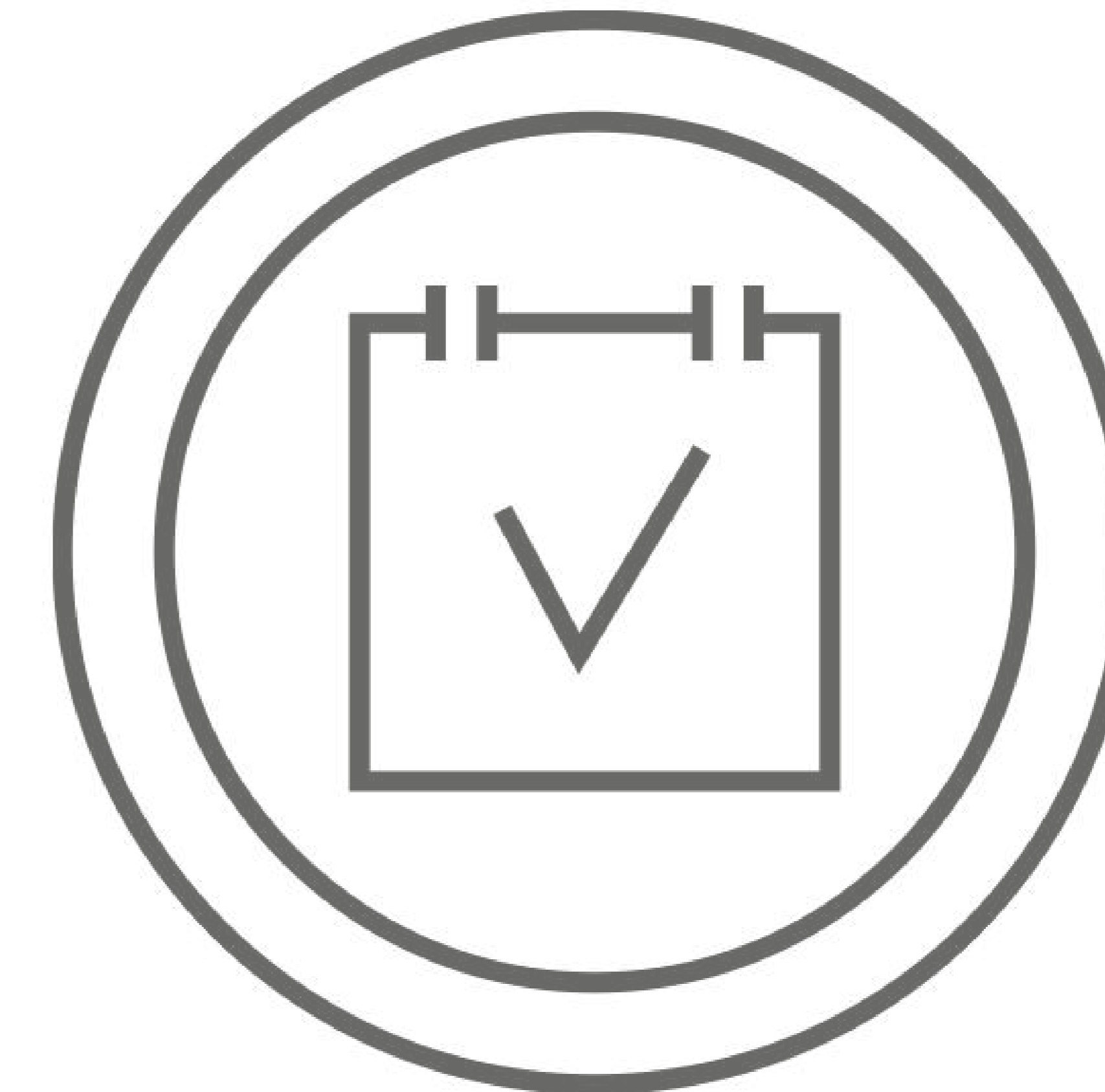
	<p>dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym • Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy <ul style="list-style-type: none"> • Wdrażanie skutecznego programu compliance w Grupie • Dedykowane funkcje związane ze zrównoważonym rozwojem i dokumenty definiujące priorytety Grupy w zakresie rozwoju CSR • Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO - osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy) • Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów • Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży • Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe Weryfikacja wiarygodności kontrahentów • Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+ • Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących
Środowisko naturalne	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko skażenia lub zatrucia środowiska • Ryzyko nadmiernej emisji CO2 • Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej • Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska • Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności) • Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych <ul style="list-style-type: none"> • Audyty efektywności energetycznej • Wprowadzenie floty aut hybrydowych • Wprowadzenie programu eko-jazdy • Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin • Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego • Ciągła optymalizacja zarządzania strażami w logistyce • Współpraca z bankami żywności • Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi



8.1 Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 9 maja 2019 r., w wyniku przeprowadzonego postępowania ofertowego, wybrała Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2021.

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.





ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym

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



PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i Nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	14 kwietnia 2022 r.	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	14 kwietnia 2022 r.	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	14 kwietnia 2022 r.	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	14 kwietnia 2022 r.	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	14 kwietnia 2022 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	14 kwietnia 2022 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	14 kwietnia 2022 r.	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	14 kwietnia 2022 r.	
Członek Zarządu	Noel Collett	14 kwietnia 2022 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>



CZĘŚĆ C

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 r. DO 31 GRUDNIA 2021 r.

KOMORNIKI, 14 kwietnia 2022 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 PLN	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 EUR	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 EUR
Przychody ze sprzedaży	26 281 430 813	25 398 595 604	5 754 133 821	5 714 226 873
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	97 529 667	231 714 676	21 353 432	52 131 632
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(939 707)	89 206 421	(205 742)	20 069 839
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(99 342 435)	49 359 200	(21 750 325)	11 104 932
Zysk (strata) netto	(99 342 435)	49 359 200	(21 750 325)	11 104 932
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	638 195 696	556 662 298	139 728 444	125 238 998
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(226 665 079)	(300 697 430)	(49 626 720)	(67 651 510)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(408 431 715)	(285 142 919)	(89 423 242)	(64 152 025)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 098 902	(29 178 053)	678 483	(6 564 536)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,82)	0,31	(0,18)	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,82)	0,31	(0,18)	0,07
Średni kurs PLN / EUR*			4,5674	4,4448
	na dzień 31.12.2021 PLN	na dzień 31.12.2020 PLN	na dzień 31.12.2021 EUR	na dzień 31.12.2020 EUR
Aktywa	8 487 298 751	8 065 788 761	1 845 305 638	1 747 808 954
Zobowiązania długoterminowe	2 493 454 819	2 137 167 827	542 126 107	463 111 690
Zobowiązania krótkoterminowe	5 207 247 755	4 944 494 203	1 132 158 054	1 071 442 793
Kapitał własny	786 596 177	984 126 731	171 021 476	213 254 471
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	30 256 835	30 155 865
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,02	6,59	1,09	1,43
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,02	6,59	1,09	1,43
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	76 205 775	3 323 004	16 568 634	720 075
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,55	0,02	0,12	0,01
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,5994	4,6148

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 2021 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 2020 rok wypłacono dnia 7 lipca 2021 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 16 czerwca 2021 roku.



CZĘŚĆ D

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

KOMORNIKI, 14 kwietnia 2022 r.



Ernst & Young Audit Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Bondo 042.1
00-124 Warszawa

+48 (0) 22 557 70 00
+48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

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

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Komornikach przy ul. Wiśniowej 11, na które składają się: informacje ogólne, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 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 14 kwietnia 2022 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KRSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym 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 IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

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



Kluczowe sprawy badania

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

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Rozpoznawanie przychodów</p> <p>Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie około 26 281 milionów złotych.</p> <p>Spółki Grupy sprzedają towary do wielu klientów wykorzystując przy tym różnorodne kanały sprzedaży rozproszone pomiędzy poszczególne jednostki organizacyjne w ramach kilku segmentów operacyjnych. Przychody te pomniejszają upusty, premie, zachęty i rabaty, których wielkość uzależniona jest m.in. od wielkości obrotu. Przychody są dla Zarządu Jednostki dominującą jedyną z kluczowych wskaźników pomiaru efektywności działania. Z uwagi na mnogość i różnorodność warunków umów i rynków, na których działają spółki Grupy, determinanty dotyczące ustalania przychodów, takie jak oszacowanie upustów, zachęty i rabatów rozpoznawanych na podstawie poziomu sprzedaży, a także ocena potencjalnych zwrotów - 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 punktach: 2.1.5. „Osądy, szacunki i założenia”, 2.2.19. „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe”, 2.2.28 „Przychody ze sprzedaży” zasad rachunkowości oraz w notach nr 14 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” i 26 „Przychody ze</p>	<p>Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Grupy dotyczącej ujmowania i wyceny przychodów, oraz ocenę ich zgodności z MSSF 15 Przychody z umów z klientami, w tym w zakresie identyfikacji umów z klientami i zobowiązań do wykonania świadczeń, jak również z alokacją ceny transakcyjnej do zobowiązań umownych.</p> <p>Oceniliśmy również kontrole wewnętrzne Grupy dotyczące procesu sprzedaży, momentu ujmowania i pomiaru rozpoznawanych przychodów.</p> <p>Przeanalizowaliśmy transakcje mające miejsce przed i po dacie bilansowej, szacunki dotyczące rezerw na retrobonusy dokonane na dzień bilansowy, jak również noty kredytowe i korekty wystawione po dacie bilansowej w celu ustalenia prawidłowości wyceny rozpoznanego przychodu.</p> <p>Zapoznaliśmy się również z kluczowymi warunkami umów z klientami w celu oceny, czy kwoty rozpoznane jako przychody z transakcji handlowych były prawidłowe i czy zostały ujęte we właściwym okresie.</p> <p>Przeprowadziliśmy również odpowiednie procedury analityczne i testy wiarygodności, dla wybranych kont przychodów oraz rozrachunków handlowych, w tym potwierdzenia sald należności.</p> <p>Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczących przychodów.</p>



sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym¹ w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ujmowanie premii, upustów i związanych z nimi rozliczeń

Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszt własny sprzedaży w kwocie około 22 872 milionów złotych.

Spółki z Grupy otrzymują od dostawców różnego rodzaju bonusy, premie i upusty oraz obniżki cen które pomniejszają cenę nabywanych przez Grupę towarów. Rozliczenia te stanowią istotny składnik kosztu własnego sprzedaży. Większość z nich rozliczana jest z dostawcami w ciągu roku obrotowego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku nierozliczone bonusy, upusty i premie z dostawcami wyniosły około 546 milionów złotych.

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

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

Ujawnienia dotyczące rozliczeń z dostawcami zostały ujęte w punkcie 2.2.19 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe”, w punkcie 2.2.25 „Zobowiązania krótkoterminowe”, w notce nr 14 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz w notce nr 20 „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Procedury badania obejmowały zrozumienie polityki (zasad) rachunkowości Grupy dotyczącej ustalania ceny nabycia towarów i kosztu własnego sprzedaży oraz ocenę zgodności polityki z obowiązującymi standardami rachunkowości.

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

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

Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie kosztu własnego sprzedaży i powiązanych rozrachunków.



Wycena i istnienie zapasów

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, wartość zapasów ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła około 1 536 milionów złotych, a odpis ich wartości do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania wyniósł 51 milionów złotych.

Kwestia wyceny zapasów została określona jako kluczowa sprawa badania z uwagi na istotną wartość pozycji dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, znaczącą ilość lokalizacji w których zapasy są utrzymywane, jak i z uwagi na profesjonalny osąd Zarządu Jednostki dominującej dotyczący wyceny zapasów, obejmujący określenie ceny nabycia z uwzględnieniem alokacji bonusów od dostawców oraz oceny utraty wartości związanej z wyceną zapasów w wartości nie przekraczającą wartości netto możliwej do uzyskania, na co wpływają istotne osądy w zakresie wskaźników rotacji zapasów, cen sprzedaży możliwych do uzyskania i kosztu sprzedaży, jak i stanu zapasów uwzględniającego m.in. daty przydatności do spożycia.

Ujawnienia związane z wyceną zapasów w wartościach nie przekraczających wartości możliwej do uzyskania, zostały ujęte w punkcie 2.2.16 „Zapasy” oraz nocie nr 13 „Zapasy” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W trakcie naszego badania uzyskaliśmy zrozumienie procesu ujmowania i analizy wartości zapasów w cenach nabycia oraz potwierdzania ich istnienia, jak również oceny utraty wartości. Ponadto dokonaliśmy oceny kontroli wewnętrznej oraz wykonaliśmy inne procedury weryfikacyjne.

W szczególności, dokonaliśmy analizy zasad (polityk rachunkowości) dotyczących rozpoznania zapasów w cenie zakupu oraz ujęcia odpisów wartości zapasów w tym z uwagi na ceny możliwe do uzyskania oraz, na podstawie wybranych próbek, wykonaliśmy następujące procedury dotyczące wyceny zapasów i potwierdzenia ich istnienia:

- analiza procesu ustalania ceny nabycia z uwzględnieniem alokacji bonusów od dostawców do poszczególnych kategorii produktowych,
- bezpośrednie uczestnictwo w wybranych spisach z natury,
- ocena wewnętrznych procedur kontrolnych w Grupie dotyczących potwierdzenia istnienia zapasów, w tym obowiązkowych procedur inwentaryzacji rocznych wykonywanych przez działy zarządzania zapasami, jak i dodatkowych procedur kontrolnych wykonywanych w Grupie,
- analiza cen sprzedaży zapasów możliwych do uzyskania, a także danych historycznych dotyczących realizowanych marż na sprzedaży oraz rozpoznanych w poprzednich okresach odpisów do wartości możliwej do uzyskania ,
- analiza wykorzystania odpisów wartości zapasów rozpoznanych w poprzednim okresie sprawozdawczym,
- analiza pozostałych czynników i założeń dotyczących odpisów wartości zapasów, takich jak wskaźniki rotacji zapasów oraz daty przydatności do spożycia.

Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień dotyczących zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Kontynuacja działalności - analiza ryzyka płynności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę dominującą oraz spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Ze względu na okoliczności opisane w punkcie nr 2.1.8 „Kontynuacja działalności” informacji ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym czynniki wpływające na strukturę finansowania oraz płynność finansową Grupy, jakie występowały w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku oraz po dniu bilansowym, w tym między innymi obniżenie dostępnych limitów faktoringu odwrotnego, dostępność krótkoterminowych kredytów, analiza warunków handlowych z dostawcami, analizy możliwości pozyskania nowych form finansowania w instytucjach finansowych, brak realizacji budżetów w segmencie Detal, oraz w związku z trwającą epidemią koronawirusa SARS-Cov-2, Zarząd Jednostki dominującej dokonał na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oceny wpływu zaistniałych okoliczności na kontynuację działalności, w tym na przyszłe przepływy pieniężne, między innymi poprzez analizę możliwych negatywnych scenariuszy wpływu sytuacji rynkowej na przyszłe przepływy pieniężne Grupy jako całości.

Biorąc pod uwagę istotność zagadnienia płynności oraz założenia kontynuacji działalności oraz fakt, że ich ocena wiąże się z oceną szacunków, założeń, planów i przewidywań dotyczących przyszłości uznaliśmy tę kwestię za kluczową sprawę badania

W punkcie nr 2.1.8 „Kontynuacja działalności” informacji ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej przedstawił dokonaną ocenę przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, a także w nocy nr 36 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” ujęte zostały ujawnienia

W ramach naszych procedur badania przeprowadziliśmy m.in. następujące procedury:

- zapoznaliśmy się z analizą Zarządu Jednostki dominującej oraz omówiliśmy z Zarządem Jednostki dominującej wyniki przeprowadzonej analizy zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności, w tym ocenę Zarządu, co do możliwości odnowienia linii kredytowych oraz faktoringu odwrotnego, jak również wpływu skutków epidemii koronawirusa SARS-Cov-2 oraz wojny w Ukrainie na planowane przepływy pieniężne, dokonanej na podstawie analizy negatywnych scenariuszy mogących mieć wpływ na działalność Jednostki dominującej i Grupy po dniu bilansowym;
- przeanalizowaliśmy budżet oraz prognozy krótkoterminowych przepływów pieniężnych na rok 2022 oraz pierwszy kwartał roku 2023 z uwzględnieniem założeń scenariuszy alternatywnych (tzw. stress tests) oraz poddaliśmy ocenie przyjęte przez Zarząd Jednostki dominującej założenia scenariuszy alternatywnych;
- zapoznaliśmy się z warunkami umów kredytowych oraz kwotami dostępnymi dla Grupy finansowania, w tym warunkami umów na otwarte linie kredytowe i faktoringowe oraz zapoznaliśmy się z korespondencją z instytucjami finansowymi dotyczącą możliwości pozyskania nowych form finansowania w postaci linii faktoringu należności, nowych linii faktoringu odwrotnego a także przedłużeniem wybranych krótkoterminowych limitów kredytowych;
- zapoznaliśmy się z planami biznesowymi Zarządu Jednostki dominującej oraz protokołami z posiedzeń Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Walnych Zgromadzeń, a także omówiliśmy te plany z Zarządem Jednostki dominującej i oceniliśmy wiarygodność danych ujętych dla celów przygotowania prognoz oraz ustaliliśmy, czy istnieje racjonalne uzasadnienie dla



dotyczące ryzyka finansowego, w tym ryzyka płynności.

- założeń będących u podstaw sporządzenia prognoz;
- zapoznaliśmy się z aktualnym na dzień 31 marca 2022 roku poziomem środków pieniężnych, dostępnością finansowania w ramach Grupy, podjętymi działaniami dotyczącymi utrzymania finansowania działalności Jednostki dominującej oraz spółek Grupy oraz pozyskania nowych form finansowania w formie faktoringu należności oraz faktoringu odwrotnego;
 - wykonaliśmy procedury uzgodnień wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 marca 2022 roku oraz inne procedury dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, w tym omówiliśmy z Zarządem Jednostki dominującej zdarzenia po dacie bilansu, które ewentualnie mogłyby w istotny sposób wpływać i modyfikować założenie kontynuacji działalności i uzyskaliśmy odpowiednie pisemne oświadczenia;
 - przy wsparciu specjalistów z zakresu modelowania finansowego dokonaliśmy weryfikacji modeli finansowych przedstawionych przez Zarząd Jednostki dominującej, obejmujących przepływy pieniężne i poziom zadłużenia Grupy, w tym uwzględniających scenariusze alternatywne obejmujące obniżenia limitów kredytów kupieckich, dostępnych linii kredytowych oraz limitów faktoringu odwrotnego, jak również obniżenia sprzedaży i marż brutto;
 - uzyskaliśmy pisemne oświadczenia Zarządu Jednostki dominującej dotyczące sporządzonych planów i założeń;
 - rozważyliśmy, czy ocena dokonana przez Zarząd Jednostki dominującej uwzględnia wszystkie istotne informacje, który zostały przez nas uzyskane w wyniku przeprowadzenia badania do dnia wydania sprawozdania z tego badania.

Rozważyliśmy również adekwatność ujawnień związanych z płynnością Grupy (Jednostki dominującej i jednostek zależnych) oraz założeniem kontynuowania działalności przez Grupę zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Utrata wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów trwałych ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 5 268 milionów złotych, w tym wartość bilansowa wartości firmy i innych wartości niematerialnych, zaliczając również znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 2 473 milionów złotych i stanowi 29% sumy aktywów ogółem.

Spółka ujmuje aktywa według ceny nabycia, w tym wartość firmy rozpoznaną w momencie nabycia spółki zależnej, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 Utrata wartości aktywów („MSR 36”), Zarząd Spółki w przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości ma obowiązek przeprowadzić test na utratę wartości aktywów. Test na utratę wartości tych składników aktywów jest przeprowadzany poprzez porównanie wartości księgowej aktywów bądź ośrodków generujących przepływy pieniężne z którymi te aktywa są związane, z wartością odzyskiwalną.

Obszary szacunku oraz profesjonalnego osądu Zarządu Spółki dotyczą między innymi:

- określenia ośrodków generujących przepływy pieniężne oraz alokowania aktywów do tych ośrodków zgodnie z MSR36,
- identyfikacji przesłanek utraty wartości aktywów,
- oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów, uzależnionych od strategii Grupy, w tym stopy zmiany przychodów i poziomu realizowanej marży w okresie prognozy, a także stopy wzrostu w okresie rezydualnym, uzależnionych od oczekiwanych warunków rynkowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej oddziałującej na aktywa,
- w wybranych przypadkach oszacowania wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do zbycia w przypadku przyjęcia takiej wartości jako wartości odzyskiwalnej aktywów zgodnie z MSR36

W odniesieniu do kwestii utraty wartości aktywów niefinansowych przeprowadziliśmy między innymi następujące procedury:

- zrozumienie i analizę procesów funkcjonujących w Spółce dotyczących ujmowania wartości firmy oraz wartości niematerialnych, a także polityki rachunkowości,
- zrozumienie i ocenę zasadności identyfikacji ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne oraz alokacji poszczególnych aktywów do tych ośrodków,
- zrozumienie i analizę procesu identyfikacji przez Zarząd Jednostki dominującej przesłanek utraty wartości dla aktywów niepodlegających obowiązkowym testom, a także analizę dokonaną przez Zarząd identyfikacji przesłanek utraty wartości (zwłaszcza na poziomie poszczególnych sklepów).

Ponadto przy wsparciu specjalistów z zakresu modelowania finansowego dokonaliśmy weryfikacji modeli finansowych przedstawionych przez Zarząd Jednostki dominującej, w tym:

- analizę założeń Zarządu Jednostki dominującej dotyczących prognoz finansowych (w tym m.in. prognozowanych przepływów pieniężnych) wykorzystanych w modelach finansowych,
- analizę metodologii oraz arytmetycznej poprawności modelu wykorzystanego do ustalenia wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne,
- ocenę zasadności stopy dyskontowej zastosowanej w modelach finansowych,
- analizę kluczowych parametrów wycen w przypadku zastosowania wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia jako podstawy wartości odzyskiwalnej,
- analizę wrażliwości wyników testu na zmianę kluczowych parametrów.

Ponadto dokonaliśmy oceny adekwatności i kompletności dokonanych ujawnień, w tym analizy wrażliwości, przedstawionych w nocie nr 7 „Testy na utratę wartości składników aktywów”.



- ustalenia stopy dyskonta, w tym stopy wolnej od ryzyka, parametru beta.

Grupa zamieściła opis stosowanej polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania wartości firmy oraz wartości niematerialnych w punkcie 2.2.6. „Wartości niematerialne”, punkcie 2.1.5. „Osądy, szacunki i założenia”. Ujawnienia dotyczące testu na utratę wartości aktywów przedstawione zostały w nocie nr 7 “Testy na utratę wartości składników aktywów”, gdzie wyjaśnione zostały kluczowe założenia i wyniki testów wraz z analizą wrażliwości.

Niepewne pozycje podatkowe

Spółki z Grupy Eurocash są stronami transakcji, które mogą być przedmiotem kontroli przez organa podatkowe. Obejmują one transakcje z podmiotami powiązanymi, takie jak kupno/sprzedaż towarów handlowych, restrukturyzacja w ramach Grupy Eurocash oraz nabycie udziałów i wartości niematerialnych, takich jak wartość firmy i znaki towarowe.

Interpretacja rozliczeń między stronami powiązanymi przez organy zewnętrzne (w tym organy podatkowe) może różnić się od interpretacji przyjętej przez Zarząd Jednostki dominującej.

W polskim prawie podatkowym obowiązuje ogólna reguła przeciwdziałająca unikaniu opodatkowania (GAAR). Celem GAAR jest zapobieganie tworzeniu i wykorzystywaniu sztucznych porozumień prawnych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce i jest ono skuteczne również w odniesieniu do transakcji przeprowadzonych po jego wejściu w życie, a także transakcji, które zostały przeprowadzone wcześniej, ale korzyści są osiągane po dacie jego wejścia w życie. Wdrożenie 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

Nasze procedury obejmowały zrozumienie procesu przygotowania rozliczeń podatkowych przez spółki z Grupy i powiązaną z nimi politykę rachunkowości oraz ocenę i identyfikację 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 zewnętrznych doradców podatkowych. W szczególności dokonaliśmy oceny szacunków kierownictwa dotyczących przepisów podatkowych uwzględniając odpowiednie interpretacje, orzeczenia i decyzje, praktyki w zakresie podatku dochodowego i VAT oraz wyniki kontroli organów podatkowych.

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

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

Oceniliśmy również ujawnienia dotyczące podatków, w tym niepewnych pozycji



uwagę, interpretacja obrona przez organy zewnętrzne (w tym organy podatkowe) może różnić się od przyjętej przez Zarząd Jednostki dominującej.

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

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

Ujawnienia Grupy dotyczące niepewnych pozycji podatkowych zawiera punkt 2.2.32. „Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych” oraz nota nr 24 „Podatek dochodowy” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

podatkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ujmowanie oraz wycena umów zgodnie z MSSF 16 „Leasing”

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 1 942 mln złotych, natomiast wartość zobowiązań leasingowych rozpoznanych na podstawie MSSF 16 wynosi 2 102 mln złotych.

Ujęcie leasingów zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”) wymaga analizy umów, a także dokonania szeregu osądów i szacunków

W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy analizy polityk rachunkowości w zakresie ujęcia umów i relacji biznesowych wchodzących w zakres MSSF 16 oraz związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków, w szczególności w zakresie:

- ustalenia zakresu umów podlegających ujęciu zgodnie z MSSF 16,
- ustalenia minimalnych płatności leasingowych,
- określenia okresów leasingu,



związanych z ustaleniem, czy dana umowa jest w zakresie MSSF 16 i jak powinna być ujęta zgodnie z tym standardem (m.in. ustalenie zakresu stosowania standardu, okresów leasingu, płatności leasingowych czy też stóp dyskontowych).

Ujawnienia dotyczące aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych związanych z zastosowaniem MSSF 16 zostały przedstawione w nodzie nr 6 „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” oraz w nodzie nr 23 „Zobowiązania z tytułu leasingu” dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ujawnienia Grupy dotyczące odpowiednich polityk rachunkowości w odniesieniu do leasingu, w tym kluczowych osądów i szacunków zostały ujęte w punktach 2.2.8. „Leasing” oraz 2.2.9. „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” zasad rachunkowości oraz w punkcie 2.1.5. „Osądy, szacunki i założenia”.

- ustalenia stóp dyskontowych,
- ujęcia zmian do umów leasingu.

Ponadto, nasze procedury badania obejmowały również między innymi:

- zrozumienie działania procesu ujmowania umów wchodzących w zakres MSSF 16 oraz ocenę kluczowych mechanizmów kontrolnych mających na celu zapewnienie kompletności identyfikacji umów wchodzących w zakres MSSF 16 i zmian do umów, a także właściwe zidentyfikowanie kluczowych parametrów tych umów,
- przeprowadzenie testów wiarygodności dla próby umów w zakresie kalkulacji zobowiązania leasingowego oraz składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w tym parametrów dotyczących (1) okresu trwania umów leasingowych w kontekście zapisów dotyczących opcji ich przedłużenia i wypowiedzenia, (2) przyjętych stóp dyskontowych, (3) okresów, w jakich dokonywane są odpisy amortyzacyjne składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania,
- przeprowadzenie testów wiarygodności dla próby umów w celu weryfikacji prawidłowości parametrów wykorzystanych do kalkulacji zobowiązania leasingowego oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania;
- uzyskanie szczegółowych oświadczeń Zarządu Spółki co do kompletności i poprawności przekazanych nam danych i istotnych założeń.

Dokonaliśmy również oceny adekwatności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do wytycznych zawartych w MSSF 16, w tym dotyczących kluczowych osądów w zakresie ujmowania umów leasingu oraz zastosowanych polityk rachunkowości.

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 Spółki 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.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi 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 działaniach podjętych w celu eliminacji zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

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

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku („Sprawozdanie z działalności Grupy”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i oświadczeniem na temat informacji niefinansowych oraz Skonsolidowany Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku (razem „Inne informacje”). Inne informacje nie obejmują skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

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

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy 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 sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności Grupy.

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



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2021, sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania, zawarte w pliku o nazwie „Eurocash-2021-12-31-pl.zip” („skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF”), zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r., uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania („Rozporządzenie ESEF”).

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

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

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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie opinii, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych dotyczącym badania sprawozdań finansowych sporządzonych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania 3001PL (dalej: „KSUA 3001PL”) oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” (dalej: „KSUA 3000 (Z)”).

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



Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3001PL oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

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

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały między innymi:

- uzyskanie zrozumienia procesu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF, obejmującego proces wyboru i zastosowania znaczników XBRL i zapewniania zgodności z Rozporządzeniem ESEF, w tym zrozumienie mechanizmów systemu kontroli wewnętrznej związanych z tym procesem;
- uzgodnienie oznakowanych informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- przy użyciu specjalistycznego narzędzia informatycznego i przy wsparciu eksperta z zakresu IT ocenę spełnienia standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania;
- przy użyciu specjalistycznego narzędzia informatycznego ocenę kompletności oznakowania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF znacznikami XBRL;
- ocenę, czy zastosowane znaczniki XBRL z taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF zostały odpowiednio zastosowane oraz, czy użyto rozszerzeń taksonomii w sytuacjach, gdy w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF nie zidentyfikowano odpowiednich elementów;
- oceną prawidłowości zakotwiczenia zastosowanych rozszerzeń taksonomii w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii na temat zgodności oznakowania z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

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

Wymogi kontroli jakości

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

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



Building a better
working world

Opinia na temat zgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF

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

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

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi, które świadczyliśmy na rzecz Grupy są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie były świadczone usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, 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 9 maja 2019 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku; to jest przez okres pięciu kolejnych lat.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2022 roku

Kluczowy biegły rewident

Robert Klimacki

biegły rewident

nr w rejestrze: 90055

działający w imieniu:

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

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130



CZĘŚĆ E

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU

KOMORNIKI, 14 kwietnia 2022 r.



GRUPA EUROCASH S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU

KOMORNIKI, 14 kwietnia 2022 r.



Spis treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE.....

 1.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....

 1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU.....

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU.....

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU.....

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU.....

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU.....

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 ROKU.....

 2.1. INFORMACJE OGÓLNE.....

 2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....

 2.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 ROKU.....

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

1.1.1. Nazwa

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

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

1.1.2. Siedziba

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki, Polska

1.1.3. Adres zarejestrowanego biura jednostki

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

1.1.4. Podstawowy przedmiot działalności

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

1.1.5. Podstawowe miejsce prowadzenia działalności

Polska

1.1.6. Organ prowadzący rejestr

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

1.1.7. Czas trwania jednostek

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

1.1.8. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 01 stycznia 2020.

1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

1.2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki Eurocash S.A. na dzień 31 grudnia 2021 roku wchodził:

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

1.2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wchodził:

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

1.2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Uchwałą Rady Nadzorczej z 16 grudnia 2021 nastąpiły zmiany w Zarządzie Eurocash S.A. polegające na zmianie stanowiska Pana Luisa Amarala z Prezesa Zarządu na Członka Zarządu, ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2022 r. oraz powołaniu do Zarządu Spółki, na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Pawła Surówki, ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2022 r.

W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 lutego 2022 r. na stanowiska Członków Zarządu Spółki Pana Dariusza Stolarczyka oraz Pana Tomasza Polańskiego.

Ponadto w dniu 31 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienia od Pana Rui Amarala oraz Pana Noela Colletta o rezygnacji z pełnienia funkcji Członków Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2022r. Złożone rezygnacje nie zawierały informacji o ich przyczynach.


SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU

	Nota	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 Przekształcone*
Przychody ze sprzedaży		26 281 430 813,0	25 398 595 604,0
Przychody ze sprzedaży towarów	26	26 166 936 464,0	25 284 125 375,0
Przychody ze sprzedaży usług	26	108 376 029,0	105 603 953,0
Przychody ze sprzedaży materiałów	26	6 118 320,0	8 866 276,0
Koszt własny sprzedaży		(22 872 081 645,0)	(22 056 081 474,0)
Koszt sprzedanych towarów		(22 866 418 835,0)	(22 047 756 130,0)
Koszt sprzedanych materiałów		(5 662 810,0)	(8 325 344,0)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 409 349 168,0	3 342 514 130,0
Koszty sprzedaży	27	(2 878 392 704,0)	(2 739 581 250,0)
Koszty ogólnego zarządu	27	(450 694 636,0)	(431 236 038,0)
Zysk (strata) ze sprzedaży		80 261 828,0	171 696 842,0
Pozostałe przychody operacyjne	28	110 728 312,0	152 767 877,0
Pozostałe koszty operacyjne	28	(93 460 473,0)	(92 750 043,0)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		97 529 667,0	231 714 676,0
Przychody finansowe	29	28 639 291,0	31 344 910,0
Koszty finansowe	29	(127 389 171,0)	(174 406 232,0)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		280 507,0	553 067,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(939 706,0)	89 206 421,0
Podatek dochodowy	24	(98 402 729,0)	(39 847 221,0)
Zysk (strata) netto		(99 342 435,0)	49 359 200,0
Przypadający:			
Właścicielom Jednostki Dominującej		(113 571 531,0)	43 095 326,0
Udziałom niekontrolującym		14 229 096,0	6 263 874,0

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		(113 571 531,0)	43 095 326,0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	30	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	30	139 163 286	139 163 286
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję:		(0,82)	0,31
- z działalności kontynuowanej		(0,82)	0,31
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję:		(0,82)	0,31
- z działalności kontynuowanej		(0,82)	0,31
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO
31.12.2021 ROKU**

	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 Przekształcone*
Zysk (strata) netto	(99 342 435,0)	49 359 200,0
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	32 349 435,0	(16 406 815,0)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:	32 349 435,0	(16 406 815,0)
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	32 349 435,0	(16 406 815,0)
Całkowite dochody ogółem	(66 993 000,0)	32 952 385,0
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(81 222 096,0)	26 688 511,0
Udziały niekontrolujące	14 229 096,0	6 263 874,0
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(66 993 000,0)	32 952 385,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU

	<i>Nota</i>	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020	na dzień 01.01.2020
<i>Aktywa</i>				
			Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe		5 267 502 143,0	5 096 727 046,0	4 920 412 035,0
Wartość firmy	4	2 130 015 214,0	2 045 033 805,0	1 850 000 695,0
Wartości niematerialne	4	342 766 659,0	349 690 980,0	323 905 814,0
Rzeczowe aktywa trwałe	5	696 411 473,0	721 040 045,0	766 197 929,0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6	1 942 045 726,0	1 795 460 872,0	1 801 034 427,0
Nieruchomości inwestycyjne	8	913 684,0	925 711,0	941 407,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9	13 373 757,0	13 093 250,0	24 619 456,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	4 603 644,0	525 090,0	7 064 491,0
Należności długoterminowe	11	14 588 630,0	16 065 443,0	22 128 999,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	118 407 465,0	145 196 345,0	122 904 027,0
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	4 375 891,0	9 695 505,0	1 614 790,0
Aktywa obrotowe		3 219 796 608,0	2 969 061 715,0	2 964 593 931,0
Zapasy	13	1 535 646 491,0	1 363 009 516,0	1 271 273 085,0
Należności z tytułu dostaw i usług	14	1 332 245 738,0	1 309 239 675,0	1 404 893 545,0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	4 689 846,0	28 735 480,0	808 002,0
Pozostałe należności krótkoterminowe	14	171 327 055,0	112 572 475,0	104 158 041,0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	14 810 270,0	310 325,0	2 933 505,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	40 486 497,0	37 702 436,0	33 857 892,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	120 590 711,0	117 491 808,0	146 669 861,0
Aktywa razem		8 487 298 751,0	8 065 788 761,0	7 885 005 966,0

Pasywa	Nota	na dzień	na dzień	na dzień
		31.12.2021	31.12.2020	01.01.2020
			Przekształcone*	Przekształcone*
Kapitał własny		786 596 177,0	984 126 731,0	963 399 217,0
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		699 121 094,0	916 407 363,0	896 981 814,0
Kapitał zakładowy	18	139 163 286,0	139 163 286,0	139 163 286,0
Kapitał zapasowy		581 032 164,0	581 032 164,0	596 712 164,0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		10 614 932,0	(21 734 503,0)	(5 327 688,0)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów		(115 838 349,0)	(49 561 267,0)	(69 761 777,0)
Niepodzielony wynik finansowy		84 149 061,0	267 507 683,0	236 195 829,0
Zysk / strata z lat ubiegłych		197 720 592,0	224 412 358,0	166 333 792,0
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		(113 571 531,0)	43 095 325,0	69 862 037,0
Udziały niekontrolujące		87 475 083,0	67 719 368,0	66 417 403,0
Zobowiązania		7 700 702 574,0	7 081 662 030,0	6 921 606 749,0
Zobowiązania długoterminowe		2 493 454 819,0	2 137 167 827,0	1 560 356 149,0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	21	581 340 000,0	463 869 947,0	0,0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22	125 000 000,0	130 683 208,0	70 671,0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23	1 701 013 665,0	1 523 813 632,0	1 527 021 294,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20	73 736 230,0	3 651 826,0	4 132 976,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	0,0	0,0	19 806 994,0
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	9 768 044,0	11 787 295,0	7 344 214,0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19	2 596 880,0	3 361 919,0	1 980 000,0
Zobowiązania krótkoterminowe		5 207 247 755,0	4 944 494 203,0	5 361 250 600,0
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21	223 530 876,0	227 058 411,0	648 790 562,0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	16 763 774,0	31 839 487,0	21 098 739,0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23	400 784 933,0	355 977 522,0	297 625 204,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	3 854 074 328,0	3 719 975 037,0	3 794 788 277,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	18 049 131,0	11 793 488,0	49 233 587,0
Inne zobowiązania krótkoterminowe	20	202 720 022,0	171 191 572,0	191 296 725,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	180 578 334,0	166 532 059,0	147 720 291,0
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	310 746 357,0	260 126 627,0	210 697 215,0
Pasywa razem		8 487 298 751,0	8 065 788 761,0	7 885 005 966,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU

	za okres	za okres
	od 01.01.2021	od 01.01.2020
	do 31.12.2021	do 31.12.2020
	Przekształcone*	

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	(939 706,0)	89 206 421,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
Korekty:	769 627 189,0	672 859 287,0
Amortyzacja	610 631 991,0	553 511 209,0
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	(280 506,0)	(553 067,0)
Wynik na działalności inwestycyjnej	52 135 173,0	(33 258 763,0)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	198 977,0	32 695 061,0
Otrzymane dywidendy	(213 996,0)	(234 921,0)
Koszty odsetek	115 648 836,0	126 381 405,0
Przychody z tytułu odsetek	(8 493 286,0)	(5 681 637,0)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	768 687 483,0	762 065 708,0
Zmiana stanu zapasów	(118 946 678,0)	(86 920 607,0)
Zmiana stanu należności	(69 609 438,0)	82 391 427,0
Zmiana stanu zobowiązań	82 160 480,0	(88 339 786,0)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	58 635 950,0	55 473 258,0
Inne korekty	(1 133 089,0)	(1 351 894,0)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	719 794 708,0	723 318 106,0
Otrzymane odsetki	3 798 976,0	3 914 273,0
Zapłacone odsetki	(22 350 949,0)	(44 500 968,0)
Zapłacony podatek dochodowy	(63 047 039,0)	(126 069 113,0)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	638 195 696,0	556 662 298,0

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(56 708 549,0)	(64 621 835,0)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	4 648 935,0	1 707 367,0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(147 476 676,0)	(123 639 281,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	36 581 588,0	12 157 057,0
Otrzymane dywidendy	213 995,0	234 921,0
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne) **	(68 701 661,0)	(128 339 174,0)
Pożyczki udzielone	(51 290,0)	(64 682,0)
Otrzymane odsetki	4 828 579,0	1 868 197,0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(226 665 079,0)	(300 697 430,0)



Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	339 231,0	(3 878 336,0)
Emisja dłużnych papierów finansowych	0,0	125 000 000,0
Wydatek z tytułu wykupu udziałów mniejszościowych	0,0	(24 769 895,0)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	187 965 628,0	365 693 014,0
Splaty kredytów i pożyczek	(86 923 110,0)	(339 462 286,0)
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(343 229 363,0)	(310 392 330,0)
Pozostałe odsetki	(69 710 949,0)	(77 088 345,0)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(20 667 377,0)	(16 921 739,0)
Dywidendy wypłacone	(76 205 775,0)	(3 323 004,0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(408 431 715,0)	(285 142 921,0)
<hr/>		
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 098 902,0	(29 178 053,0)
<hr/>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	117 491 808,0	146 669 861,0
<hr/>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	120 590 711,0	117 491 808,0

* Patrz nota 1

** Patrz nota 2


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczając ych	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2020 roku</i>								
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	139 163 286,0	596 712 164,0	(69 761 777,0)	(5 327 688,0)	236 195 829,0	896 981 814,0	66 417 403,0	963 399 217,0
Właścicielom Jednostki Dominującej *	0,0	0,0	0,0	0,0	43 095 326,0	43 095 326,0	0,0	43 095 326,0
Udziałom niekontrolującym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6 263 874,0	6 263 874,0
Zysk/Strata *	0,0	0,0	0,0	0,0	43 095 326,0	43 095 326,0	6 263 874,0	49 359 200,0
Inne całkowite dochody	0,0	0,0	0,0	(16 406 815,0)	0,0	(16 406 815,0)	0,0	(16 406 815,0)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2020 roku *	0,0	0,0	0,0	(16 406 815,0)	43 095 326,0	26 688 511,0	6 263 874,0	32 952 385,0
Dywidendy wypłacone	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(3 323 004,0)	(3 323 004,0)
Zadeklarowane dywidendy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(246 361,0)	(246 361,0)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	0,0	(15 680 000,0)	0,0	0,0	15 680 000,0	0,0	0,0	0,0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	0,0	0,0	(4 569 385,0)	0,0	0,0	(4 569 385,0)	0,0	(4 569 385,0)
Wykup udziałów mniejszościowych	0,0	0,0	24 769 895,0	0,0	(20 107 373,0)	4 662 522,0	(4 662 522,0)	0,0
Inne korekty	0,0	0,0	0,0	0,0	(7 356 099,0)	(7 356 099,0)	3 269 978,0	(4 086 121,0)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	0,0	(15 680 000,0)	20 200 510,0	0,0	(11 783 472,0)	(7 262 962,0)	(4 961 909,0)	(12 224 871,0)
Zmiany w kapitale *	0,0	(15 680 000,0)	20 200 510,0	(16 406 815,0)	31 311 854,0	19 425 549,0	1 301 965,0	20 727 514,0
Saldo na dzień 31.12.2020 roku *	139 163 286,0	581 032 164,0	(49 561 267,0)	(21 734 503,0)	267 507 683,0	916 407 363,0	67 719 368,0	984 126 731,0



Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do
31.12.2021 roku

Saldo na dzień 01.01.2021 roku	139 163 286,0	581 032 164,0	(49 561 267,0)	(21 734 503,0)	267 507 683,0	916 407 363,0	67 719 368,0	984 126 731,0
Właścicielom Jednostki Dominującej	0,0	0,0	0,0	0,0	(113 571 531,0)	(113 571 531,0)	0,0	(113 571 531,0)
Udziałom niekontrolującym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	14 229 096,0	14 229 096,0
Zysk/Strata	0,0	0,0	0,0	0,0	(113 571 531,0)	(113 571 531,0)	14 229 096,0	(99 342 435,0)
Inne całkowite dochody	0,0	0,0	0,0	32 349 435,0	0,0	32 349 435,0	0,0	32 349 435,0
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2021 roku	0,0	0,0	0,0	32 349 435,0	(113 571 531,0)	(81 222 096,0)	14 229 096,0	(66 993 000,0)
Dywidendy wypłacone	0,0	0,0	0,0	0,0	(66 798 377,0)	(66 798 377,0)	(11 367 706,0)	(78 166 083,0)
Nabycie spółki	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16 894 325,0	16 894 325,0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	0,0	0,0	(66 277 082,0)	0,0	0,0	(66 277 082,0)	0,0	(66 277 082,0)
Inne korekty	0,0	0,0	0,0	0,0	(2 988 714,0)	(2 988 714,0)	0,0	(2 988 714,0)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	0,0	0,0	(66 277 082,0)	0,0	(69 787 091,0)	(136 064 173,0)	5 526 619,0	(130 537 554,0)
Zmiany w kapitale	0,0	0,0	(66 277 082,0)	32 349 435,0	(183 358 622,0)	(217 286 269,0)	19 755 715,0	(197 530 554,0)
Saldo na dzień 31.12.2021 roku	139 163 286,0	581 032 164,0	(115 838 349,0)	10 614 932,0	84 149 061,0	699 121 094,0	87 475 083,0	786 596 177,0

* Patrz nota 1

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 ROKU

2.1. INFORMACJE OGÓLNE

2.1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu dnia 14 kwietnia 2022 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Eurocash”, „Grupa Kapitałowa Eurocash”) za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 4/2022 w dniu 09 marca 2022 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 14 kwietnia 2022 roku.

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

2.1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: *Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2*

Zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:

- praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,

- zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,

- przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka. Reforma IBOR w odniesieniu do WIBOR została zakończona w 2021 r. Zmieniono sposób ustalania WIBOR, ale sam WIBOR nie został zastąpiony inną stopą referencyjną. W związku z tym ewentualny wpływ reformy znalazł odzwierciedlenie w prospektywnym dostosowaniu EIR wraz z wahaniami rzeczywistego WIBOR. Spółka podpisała z wybranymi Bankami aneksy, które regulują zasady wymiany wskaźnika w przypadku zaprzestania kwotowania stawki WIBOR.

- zmiany do MSSF 4

Zmiany przesuwają datę zakończenia okresu tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 z 1 stycznia 2021 roku na 1 stycznia 2023 roku w celu dostosowania do daty wejścia w życie MSSF 17. Zmiany przewidują opcjonalne rozwiązania w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 i MSSF 17.

- Zmiana do MSSF 16: *Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021*

Zmiana rozszerza praktyczne rozwiązanie dla leasingobiorców, dotyczące umów leasingowych z ulgami w czynszach przyznawanych bezpośrednio w związku z pandemią Covid 19 i płatnościami pierwotnie należnymi do dnia 30 czerwca 2021 r. włącznie, na umowy z płatnościami pierwotnie należnymi do dnia 30 czerwca 2022 r. włącznie.

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: *Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: *Definicja wartości szacunkowych* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: *Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji* (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: *Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze* (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej

mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Potencjalny wpływ powyższych zmian jest nieistotny z punktu widzenia Grupy. Spółka zamierza po raz pierwszy wdrożyć postanowienia standardów w momencie wejścia ich życie, o ile będą one istotne dla spółki.

2.1.4. 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).

2.1.5. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Kontrola nad Spółką Arhelan

W dniu 9.11.2021 Eurocash nabył 49% udziałów w spółce Arhelan sp. z o.o. („Arhelan”) i przejął nad nią kontrolę. Zgodnie z zawartą pomiędzy Eurocash oraz stroną sprzedającą Umową Inwestycyjną z 11.03.2021 r. nabycie przez Eurocash pakietu udziałów stanowiących 1% kapitału zakładowego Arhelan (na skutek czego Eurocash posiadać będzie łącznie 50% udziałów Arhelan) nastąpi po dacie bilansowej, w 2022 roku (nabycie jest definitywne).

Eurocash ma prawo powołania (prawo osobiste) dwóch spośród czterech członków Zarządu Arhelan (50% składu).

Przy ocenie sprawowania kontroli Zarząd zgodnie z wymogami MSSF 10 wziął pod uwagę sprawowanie władzy, ekspozycję na wyniki finansowe oraz związek między władzą a wynikami finansowymi:

I. Władza nad jednostką

1. Umowa franczyzowa

Główne obszary działalności Arhelan wpływające na zwrot z inwestycji Eurocash koncentrują się wokół procesu zakupowego oraz logistyki. W związku z zawarciem przez Arhelan ze spółką zależną Eurocash – Eurocash Franczyza - umowy franczyzowej, Arhelan zobowiązany jest do lojalności zakupowej wobec Grupy Eurocash; Eurocash będzie zgodnie z podpisanymi umowami docelowo głównym dostawcą dla Arhelan, co przekłada się na decydujący wpływ grupy Eurocash na dostawy do Arhelan oraz wyniki tej spółki. Występowanie umowy franczyzowej jest kluczowym czynnikiem umożliwiającym Grupie Eurocash wpływanie na wyniki finansowe spółki Arhelan i świadczącym o jej władzy nad tym podmiotem w rozumieniu MSSF 10.

2. Możliwość blokady uchwał zgromadzenia wspólników

Z uwagi na kwalifikowany wymóg większości głosów oraz kworum, Eurocash ma realny wpływ na podejmowanie uchwał we wszystkich sprawach przyznanych do kompetencji wspólników (tj. bez Eurocash żadna uchwała nie zostanie podjęta).

3. Decyzje podejmowane przez Zarząd

Wszelkie czynności z zakresu reprezentacji Spółki oraz prowadzenia jej spraw (zwłaszcza przekraczających zakres zwykłego zarządu) wymagają działania dwóch członków Zarządu, w tym Członka Zarządu powołanego przez Eurocash. Eurocash ma prawo powołania (prawo osobiste) dwóch spośród czterech członków Zarządu Arhelan (50% składu).

4. Zbywanie udziałów

Umowa Spółki oraz Umowa Inwestycyjna przewidują ograniczenia w zbywaniu udziałów Arhelan, których celem jest w pierwszej kolejności zbycie udziałów w Arhelan do drugiego wspólnika (prawo pierwszeństwa). Dodatkowo, w ramach transakcji udzielone zostały opcje (warunkowe lub bezwarunkowe), które – w razie ich realizacji przez odpowiednią stronę - skutkować będą kupnem pozostałych 50% udziałów przez Eurocash (na skutek czego Eurocash posiadać będzie 100% udziałów Arhelan).

II. Ekspozycja na zmienne zwroty z inwestycji

Eurocash jako wspólnik Arhelan uprawniony jest do uczestnictwa w zysku Arhelan (dywidendy) proporcjonalnie do liczby posiadanych przez siebie udziałów w kapitale zakładowym Arhelan (docelowo: 50% zysku/dywidendy).

Zgodnie z warunkami umowy franczyzowej, Eurocash Franczyza otrzyma miesięczną opłatę z tytułu uczestnictwa w sieci sklepów Arhelan, której kwota zależna jest od obrotu netto osiąganego przez Arhelan, zatem Eurocash Franczyza, a pośrednio Eurocash, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe Arhelan.

III. Możliwość wpływania na zwroty z inwestycji

Główne obszary działalności Arhelan wpływające na zwrot z inwestycji Eurocash koncentrują się wokół procesu zakupowego oraz logistyki. Eurocash przejmując proces logistyczny oraz określone funkcje centralne i tym samym osiągając efekt synergii ma możliwość wpływania na zwroty z

inwestycji. Eurocash Franczyza poprzez umowę franczyzową ma określony wpływ na kształtowanie polityki cenowej Arhelan – jako franczyzobiorcy sieci Delikatesy Centrum – jednakże przy zachowaniu wymogów prawa i autonomii franczyzobiorcy do ustalania cen detalicznych.

Utrata wartości aktywów trwałych

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

Utrata wartości należności handlowych

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych („ECL”).

Ujmowanie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą towarów

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Spółki dokonania subiektywnych ocen oraz szacunków, które w znaczącym stopniu wpływają na ustalenie kwoty i terminu rozpoznania przychodów. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Szczegóły zostały zawarte w Zasadach rachunkowości w pkt. 2.2.27. Szacunki wysokości bonusów należnych klientom wynikających z umów dystrybucyjnych rozpoznawane są na bieżąco w wyniku Spółki w momencie sprzedaży towaru poprzez obniżenie ceny transakcyjnej (przychodu).

Spółka, kupując towary od dostawców, uprawniona jest do tzw. retrorabatów, zgodnie z podpisanymi porozumieniami handlowymi. Spółka na bieżąco dokonuje szacunku należnego jej rabatu i koryguje wartość zapasów w momencie dokonania zakupu towaru. Rabat ten w konsekwencji koryguje koszt własny sprzedaży w momencie dokonania sprzedaży towaru.

Leasing - ujęcie leasingobiorcy

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

Grupa ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Po dacie rozpoczęcia Grupa cyklicznie ocenia okres leasingu, w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub zmiany okoliczności pozostających pod jej kontrolą które wpływają na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej) dokonuje stosownych zmian w ujęciu umowy.

Analogicznych ocen Grupa dokonuje dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Klasyfikacja zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa oceniła, że zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym są charakterem bardziej zbliżone do zobowiązań wobec dostawców niż zobowiązań z tytułu finansowania. W efekcie są one prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania handlowe i pozostałe”, a płatności są ujmowane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w momencie płatności przez spółki z Grupy do faktora jako przepływy z działalności operacyjnej. W szczególności, Zarząd dokonuje oceny czy program finansowania dostawców nie powoduje istotnej zmiany:

- terminów płatności do dostawców,
- wielkości terminów wystąpienia oraz charakteru przyszłych przepływów pieniężnych,
- kosztów finansowania kredytu kupieckiego.

Średnie terminy płatności w całym 2021 roku dla poszczególnych grup dostawców kształtowały się następująco: (1) dostawcy poza programami faktoringu – 36 dni (w 2020 roku 37 dni), (2) dostawcy w programach faktoringowych – 52 dni (w 2020 roku 54 dni). W program faktoringowych uczestniczą co do zasady dostawcy produktów alkoholowych, tytoniowych oraz innych produktów o długoterminowym charakterze przydatności do spożycia. Jedynie ok. 2,5% obrotu realizowanego z pomocą programów faktoringowych dotyczy dostawców produktów świeżych oraz szybkopsujących się. Zabezpieczenia udzielane faktorom przybierają formę: weksle, pełnomocnictwa do rachunku bankowego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz poręczenia spółek z Grupy. Zabezpieczenia są porównywalne do zabezpieczeń udzielanych dostawcom.

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

Relacje klienckie Tradis

Przy ustalaniu okresu ekonomicznego użytkowania powyższego aktywa rozpoznanego na transakcji nabycia Grupy Tradis kierownictwo uwzględniło plany rozwojowe związane z kluczowymi klientami przejętymi wraz z Grupą Tradis oraz ich dotychczasową historię współpracy. Bieżące analizy potwierdzają wcześniej przyjęte założenia odnośnie okresu użytkowania.

Split Payment

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Sprawy sądowe

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

2.1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później. Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych. Szczegóły zostały zawarte w nocie 1

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

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

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

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

Dnia 27.08.2021 nastąpiła likwidacja Spółki Eurocash Trade 2 Sp. z o.o w likwidacji.

Dnia 27.08.2021 nastąpiła likwidacja Spółki EC VC7 Sp. z o.o w likwidacji.

Dnia 31.08.2021 r. nastąpiło połączenie spółki Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Investpol700 Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. sp.j (spółka przejmowana).

Dnia 01.10.2021 r. nastąpiło połączenie spółki Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z ECA Detal (spółka przejmowana).

Dnia 09.11.2021 r. zakupiono 49% udziałów w spółce Arhelan Sp. z o.o.

Dnia 17.01.2022 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Delikatesy Rogala Sp. z o.o. na Delikatesy Rogala Obszar I Sp. z o.o.

Dnia 17.01.2022 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Delikatesy Centrum 2 Sp. z o.o. na Delikatesy Rogala Obszar II Sp. z o.o.

Dnia 17.01.2022 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Delikatesy Centrum 3 Sp. z o.o. na Delikatesy Rogala Obszar III Sp. z o.o.

Dnia 17.01.2022 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki Delikatesy Centrum 4 Sp. z o.o. na Delikatesy Rogala Obszar IV Sp. z o.o.

Dnia 17.01.2022 r. nastąpiło utworzenie Spółki Delikatesy Rogala Obszar V Sp. z o.o.

Dnia 01.02.2022 r. nastąpiło połączenie spółki Eurocash VC3 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Premium Distributors Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

2.1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę (jednostkę dominującą oraz spółki zależne) w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie mniej niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Poniżej zostały omówione najważniejsze, zdaniem Zarządu, czynniki, ryzyka i niepewności wpływające na ocenę założenia o kontynuacji działalności, między innymi w odniesieniu do form oraz trwałości finansowania działalności Grupy. Przy dokonywaniu tej oceny Zarząd uwzględnił również istniejące oraz przewidywane ryzyka wynikające z czynników zewnętrznych takich jak pandemia COVID-19, wpływ wojny w Ukrainie, dostępność różnych form finansowania wykorzystywanych przez Grupę oraz czynników wewnętrznych, w tym wpływ dynamiki sprzedaży na generowanie środków pieniężnych oraz na kapitał obrotowy Grupy.

W 2021 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości około 638 milionów złotych, podczas gdy w 2020 roku Grupa wygenerowała około 557 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, która wyniosła 1.987 milionów złotych. Dla porównania na dzień 31 grudnia 2020 roku nadwyżka ta wynosiła 1.975 milionów złotych. Zdaniem Zarządu struktura kapitałowa jest typowa dla branży handlowej, w której działa Grupa Eurocash, z uwagi na fakt, że znacząca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, stan zapasów utrzymywany jest na możliwie najniższym poziomie, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności, przy czym do finansowania kapitału obrotowego Grupa wykorzystuje również instrumenty faktoringu odwrotnego oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Kapitał obrotowy netto Grupy (obejmujący zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług) był ujemny i wyniósł na dzień 31 grudnia 2021 roku minus 986 milionów złotych, w porównaniu do minus 1.048 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2020 roku. Grupa zwiększyła wartość sprzedaży rocznej o około 3,5%, a zysk ze sprzedaży wyniósł około 80 milionów złotych co stanowi około 53% mniej niż w poprzednim roku.

W 2021 roku Grupa poniosła stratę netto w kwocie około 99 milionów złotych, przy czym 94,6 mln wynika z jednorazowego efektu odpisów aktualizujących utworzonych w pierwszej połowie 2021 roku dotyczących sklepów własnych w segmencie Detal oraz 16,7 mln odpisów dotyczących Kontigo. Do wygenerowanej straty Grupy przyczyniły się straty wygenerowane w segmentach Projekty oraz Detal, spowodowane nie zrealizowaniem przez te segmenty zakładanych planów operacyjnych w zmieniającym się otoczeniu rynkowym. W związku z poniesioną stratą kapitał własny uległ obniżeniu i jego udział w sumie bilansowej wyniósł 9%.

Zarówno w 2021 roku jak również w latach poprzednich w ramach finansowania kapitału obrotowego Grupa korzystała z instrumentów faktoringu odwrotnego. Na dzień 31 grudnia 2021 zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego wyniosły około 1 780 milionów złotych, co stanowiło około 93%

dostępnych na tamtą datę limitów, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 wykorzystanie faktoringu odwrotnego roku wynosiło około 1 796 milionów złotych, co stanowiło około 83% dostępnych na tamtą datę limitów. W drugiej połowie 2021 roku Grupa została poinformowana o zamknięciu z końcem roku polskiego oddziału banku DNB, który udostępniał Grupie około 250 milionów w programach faktoringu odwrotnego. W wyniku decyzji instytucji finansowych udzielających Grupie finansowania dostępne limity faktoringu odwrotnego zostały obniżone w trakcie 2021 roku o około 11% ich dostępności na początku roku 2021 (około 240 milionów złotych). Jednocześnie na bazie wskazanych decyzji zmniejszeniu uległa także dostępność linii faktoringu odwrotnego w 2022 roku o dalsze 400 milionów złotych. Na dzień 31 marca 2022 wg niezbadanych skonsolidowanych danych finansowych zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego Grupy Eurocash wyniosły około 1,4 mld złotych, co stanowiło 94% aktualnych limitów wynoszących na ten dzień około 1,5 mld złotych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa posiadała 635 mln złotych przyznanych limitów z nieokreślonym w umowach terminem zapadalności. Zgodnie z ustaleniami z faktorami w zakresie redukcji linii faktoringowych, o których mowa powyżej, docelowo kwota limitów z nieokreślonym w umowach terminem zapadalności na koniec drugiego kwartału 2022 zmniejszy się o 170 milionów złotych do poziomu 465 mln złotych. Okres wypowiedzenia tego rodzaju umów, tj umów faktoringu odwrotnego o charakterze bezterminowym, jest standardowy i wynosi albo jeden miesiąc, albo wymaga wypowiedzenia na 1 miesiąc przed upływem 12 miesięcznego okresu ważności limitu. Szczegóły limitów faktoringu odwrotnego, z uwzględnieniem terminów dostępności, przedstawiono w nocie o zarządzaniu płynnością (nr 36) zaprezentowanej w dalszej części sprawozdania finansowego.

Zarówno w 2021 roku jak również w latach poprzednich Grupa korzystała z klasycznych bankowych form finansowania takich jak kredyty długo- i krótkoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2021 zobowiązania z tytułu kredytów krótko- i długoterminowych wyniosły 796 milionów złotych, co stanowiło około 59% aktualnych na tamtą datę przyznanych limitów, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2020 roku wykorzystanie to stanowiło 54% limitów i wynosiło 681 milionów złotych. W związku ze zmniejszeniem zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego, Grupa zwiększyła w pierwszym kwartale 2022 roku wykorzystanie dostępnych limitów kredytów krótko i długoterminowych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Wg niezbadanych danych finansowych, na dzień 31 marca 2022 zobowiązania z tytułu kredytów wyniosły około 942 milionów złotych (dane niezaudytowane), co stanowiło ponad 71% aktualnych limitów tego rodzaju finansowania. Szczegóły limitów kredytów bankowych, z uwzględnieniem terminów dostępności, przedstawiono w nocie o zarządzaniu płynnością (nr 36) zaprezentowanej w dalszej części sprawozdania finansowego.

Struktura finansowania Grupy podana jest w poniższej tabeli (dodatkowe informacje znajdują się w nocie nr 36):

Limity	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021	31.12.2020
	Nie badane		Nie badane	

Obligacje (program)*	1 000	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 334	1 359	1 252	1 252
Gwarancje bankowe	281	281	230	230
Faktoring należności	325	325	325	325
Faktoring odwrotny	1 530	1 915	2 157	2 157

Wykorzystanie	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021	31.12.2020
	Nie badane		Nie badane	
Obligacje (emisje)*	125	125	125	125
Kredyty bankowe	942	796	855	681
Gwarancje bankowe	216	216	166	217
Faktoring należności	223	209	161	169
Faktoring odwrotny	1 441	1 780	1 772	1 796

% Wykorzystania	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021	31.12.2020
	Nie badane		Nie badane	
Obligacje*	13%	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	71%	59%	68%	54%
Gwarancje bankowe	77%	77%	72%	94%
Faktoring należności	69%	64%	50%	52%
Faktoring odwrotny	94%	93%	82%	83%

* Emisja obligacji wymaga przeprowadzenia procesu budowania popytu, ponadto limity te będą dostępne pod warunkiem, że finansowanie pozyskane w ten sposób nie spowoduje złamania warunków zawartych w umowach kredytowych.

W związku z dostosowaniem terminów płatności regulowanych Ustawą z dnia 17 listopada 2021 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwemu wykorzystywaniu przewagi kontraktowej w obrocie produktami rolnymi i spożywczymi, Grupa będzie musiała skrócić terminy płatności do około stu dostawców do 30 dni na dostawę łatwopsujących się produktów rolnych lub spożywczych. Grupa oczekuje, że w drugim kwartale 2022 roku zainwestuje, w wyniku tego dostosowania, ok. 60 milionów złotych w kapitał obrotowy, co zostało odzwierciedlone w planie płynnościowym, o który mowa poniżej.

W związku z opisaną w nocie nr 39 sytuacją pandemii Covid-19, Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego. Na bieżąco podejmuje się i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, ograniczając do minimum ryzyko związane z zakażeniem. Zarząd nie spodziewa się istotnego negatywnego wpływu pandemii na działalność Grupy w 2022 roku.

W związku z opisaną w nocie nr 40 sytuacją związaną z wojną w Ukrainie, nie zidentyfikowano istotnych zagrożeń w kontynuacji działalności. Grupa nie prowadzi działalności w Rosji ani w Ukrainie. Sytuacja w łańcuchu dostaw jest na bieżąco monitorowana.

Biorąc pod uwagę powyższe zdarzenia, dotyczące 2021 roku oraz początku 2022 roku, Zarząd Grupy podjął szereg działań, mających na celu usprawnienie zarządzania płynnością Grupy. Po pierwsze Zarząd określił kluczowe ryzyka związane z zarządzaniem płynnością Grupy. Do najważniejszych ryzyk należy, zdaniem Zarządu, zaliczyć:

- brak realizacji zamierzeń operacyjnych i realizacji wyników finansowych w kolejnych okresach, związany z ewentualnym wolniejszym niż zakładany efektem podjętych działań restrukturyzacyjnych oraz wpływem zachodzących trendów rynkowych (w tym między innymi inflacja, wzrost kosztów energii i paliw, rosnące stopy procentowe, zmiany w zachowaniach klientów i inne). W zakresie tych ryzyk Zarząd prowadzi bieżącą analizę i podejmuje działania, które będą im zapobiegały w krótkim lub długim okresie, np. w ostatnich latach Spółka wprowadza do swojej sieci coraz więcej rozwiązań elektronicznych, które usprawniają współpracę z klientami Eurocash;
- potencjalny negatywny wpływ pandemii/endemii oraz wojny w Ukrainie na przychody, koszty czy warunki finansowania działalności zarówno przez instytucje finansowe, jak i dostawców towarów handlowych; wpływ tych zagadnień nie jest oczekiwany przez Zarząd jako znaczący w najbliższych miesiącach; dokładniejsze informacje przedstawiono w nocie 39 i 40 w dalszej części sprawozdania finansowego;
- negatywną reakcję instytucji finansowych na ewentualne negatywne informacje dotyczące Grupy, jak na przykład: opóźnienia w realizacji wyników, raportowanie poziomu marż i wskaźników poniżej oczekiwań, czy sposób realizacji długoterminowej strategii Grupy oraz inne;
- konieczność przedłużenia aktualnie wykorzystywanych linii kredytowych, które zgodnie z podpisanymi umowami zapadają w okresie objętym analizą, na niezmienionych istotnie poziomach; w 2022 roku spółki Grupy planują przedłużyć krótkoterminowe linie kredytowe (w tym „cash pool”, overdrafty oraz krótkoterminowe kredyty Covidowe), które wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku przypadają do renowacji w okresach kwiecień 2022 – styczeń 2023;
- ograniczenie możliwości wykorzystywania linii faktoringu odwrotnego, związane z podejściem instytucji finansowych do zatwierdzenia dostępnych limitów faktoringu odwrotnego dla Grupy na niezmienionych istotnie poziomach; większość przyznanych linii faktoringu odwrotnego dla Grupy ma nieokreślony okres wykorzystywania z możliwością wypowiedzenia w ciągu miesiąca lub też termin przypadający w 3 lub 4 kwartale 2022 roku;
- konieczność utrzymania finansowania bieżącego w limitach kredytów kupieckich i w ramach uzgodnionych terminów płatności u dostawców, związany z przebiegiem negocjacji z dostawcami Grupy przede wszystkim w odniesieniu do utrzymania warunków handlowych w tym cenników, poziomów promocji, dostępności produktów oraz limitów kredytów kupieckich.

W związku ze opisanymi powyżej zmianami w zakresie dostępnych form finansowania i koniecznością dostosowania dostępnych limitów/rodzajów finansowania do zapotrzebowania wynikającego m.in. z bieżącej działalności operacyjnej Zarząd, z pomocą niezależnego eksperta, sporządził plan płynności na rok 2022 oraz pierwszy kwartał 2023 roku. Plan ten, zgodnie ze scenariuszem bazowym, wskazuje na utrzymanie płynności przez Grupę oraz na zdolność obsługi bieżących zobowiązań w okresie co najmniej 15 miesięcy od daty bilansowej tj. 31 grudnia 2021 roku. Zgodnie ze scenariuszem bazowym z modelu płynnościowego Zarząd nie spodziewa się aby w okresie kolejnych 15 miesięcy niewykorzystana rezerwa limitów kredytowych spadła poniżej 250 mln złotych. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane, na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane. Model płynnościowy przygotowany dla Grupy wskazuje, że wskaźniki finansowe stanowiące kowenanty w umowach kredytowych będą spełnione w całym 2022 roku. Analizę poszerzono także o pierwszy kwartał 2023 roku, w którym Grupa również nie prognozuje przekroczenia wymogów umów kredytowych. Wg niezbadanych danych w najbardziej wymagającym płynnościowo okresie pierwszego kwartału 2022 roku wskaźnik Długu netto do EBITDA (dane nie badane przez biegłego rewidenta) nie przekroczył poziomu 2,7, (max limit w umowie 3,5) a w liniach kredytowych były dostępne niewykorzystane środki w kwocie około 290 mln zł.

Eurocash realizuje politykę płynnościową w ujęciu całej Grupy. Dlatego zarówno założenia, analiza, jak i wyniki modelu płynnościowego oceniane są w ujęciu grupowym, co pozwala na pełniejsze odzwierciedlenie ryzyk finansowych. Główne założenia modelu płynnościowego obejmują:

- Model zakłada, że w całym roku wzrost sprzedaży r/r wyniesie 7,5%, natomiast w 1Q'23 został założony na poziomie 4,3% r/r. Model bierze również pod uwagę sezonowość sprzedaży. Wg niezbadanych danych za pierwszy kwartał 2022 roku sprzedaż w tym okresie przewyższa sprzedaż zanotowaną w pierwszym kwartale 2021 o ponad 9,5%. Zdaniem Zarządu jest to wynikiem wzrostu poziomu inflacji, napływu uchodźców z Ukrainy oraz zapowiedzią zniesienia restrykcji covidowych.
- W całym 2022 roku podział na koszty stałe i zmienne określony w modelu odpowiada poziomom aktualnych podziałów kosztów dla Grupy w czwartym kwartale 2021. Wzrost kosztów w 1Q'23 został założony na poziomie prognozowanej inflacji w roku 2023, tj. 3,4% dla wszystkich kategorii kosztów. Koszty są modelowane w rozbiciu na koszty stałe i zmienne. O ile koszty zmienne zawsze występują w funkcji sprzedaży, o tylko koszty stałe przyjmowane są na bazie historycznych poziomów oraz poziomów potwierdzonych w umowach z uwzględnieniem spodziewanych wzrostów dla indywidualnych pozycji.
- Zarząd zakłada wzrost marży w porównaniu z 2021 rokiem o około 1,5 p.p. Powyższe wynika z powrotu do poziomu marży realizowanej sprzed okresu covidowego, w szczególności poprawy rentowności Cash and Carry oraz Delikatesów Centrum. Marża modelowana jest osobno dla każdego segmentu: hurtowego, detalicznego oraz projektów.

- Kontynuowanie współpracy z dostawcami oraz instytucjami finansującymi działalność Grupy poprzez przedłużenie możliwości finansowania kapitału obrotowego na cały rok 2022 oraz ewentualne pozyskanie nowego finansowania, w tym między innymi:
 - o Utrzymanie kupieckich limitów kredytowych od dostawców na poziomie nie mniejszym niż maksymalne limity wykorzystywane w 2021 roku;
 - o Utrzymanie w niezmnieszonej wysokości limitów krótkoterminowych kredytów bankowych (szczegóły dot. Kredytów i Pożyczek zaprezentowano w nocie nr 22), czyli limitów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2021 roku;
 - o Utrzymanie nie mniejszych limitów faktoringu odwrotnego niż te obowiązujące na dzień 31 marca 2022 roku oraz pozyskanie nowego limitu faktoringu odwrotnego od kolejnej instytucji finansowej w wysokości 125 milionów złotych;
 - o U uruchomienie dostępności programu faktoringu należności w kwocie ok 200 milionów złotych w spółce zależnej Eurocash Serwis.

Analiza wrażliwości (*stress test*) modelu płynnościowego wykazała, że przy 10cio procentowym wzroście sprzedaży, w porównaniu do poziomów budżetowanych, nie występuje potrzeba pozyskiwania dodatkowego finansowania. Podobnie spadek marży o 0,5 p.p. we wszystkich kwartałach w porównaniu do poziomów budżetowanych, powoduje spadek przepływów operacyjnych na poziomie nie zagrażającym płynności finansowej ani spełnianiu warunków umów kredytowych. W przypadku ograniczenia dostępności kredytu kupieckiego o 20%, wykorzystanie linii finansowych byłoby na takim poziomie, który nie zagrażałby zarówno płynności finansowej jak i wypełnianiu przez Grupę warunków zawartych w umowach finansowych. Wszystkie powyższe testy zostały wykonane przy założeniu utrzymania dostępności obecnych limitów faktoringu odwrotnego oraz kredytów bankowych. Podobne wnioski przyniosła analiza stresu jakiemu poddano linie kredytowe i faktoringowe pomniejszając je o 15%. Grupa identyfikuje wiele narzędzi mogących ograniczać ryzyka związane z płynnością. W szczególności działania takie mogą obejmować np. zmianę struktury sprzedaży na rzecz produktów z wyższą marżą, ograniczenie zakupów i sprzedaży, zmniejszenie wydatków inwestycyjnych, czy redukcję kosztów operacyjnych. Podsumowując, we wszystkich wariantach scenariuszy alternatywnych obejmujących wskazane powyżej: wzrost sprzedaży, obniżenie poziomu marży brutto, ograniczenia możliwości wykorzystania kredytu kupieckiego oraz limitów faktoringu odwrotnego i kredytów bankowych, dla Grupy Eurocash utrzymane są wskaźniki wynikające z umów kredytowych oraz we wszystkich okresach utrzymana jest płynność Grupy.

Na podstawie przeprowadzonych czterech powyższych analiz scenariuszowych oraz przyjętych założeń Grupa nie identyfikuje istotnego ryzyka utraty płynności oraz ryzyka naruszenia warunków zawartych w umowach kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa posiadała niewykorzystany limit kredytów bankowych około 563 mln zł wolnych środków do dyspozycji Grupy. Natomiast wg niezbadanych danych finansowych na dzień 31 marca 2022 roku, limit niewykorzystanych środków z linii kredytowych wynosił 392 mln zł. Ze względu na sezonowość, historycznie, kwartał kończący się 31 marca, jest dla Grupy najtrudniejszym kwartałem w całym roku do zarządzania płynnością.

Grupa analizuje również inne możliwości pozyskania dodatkowego finansowania.

Zarząd rozważa pozyskanie nowego finansowania, z którego Grupa mogłaby skorzystać, gdyby pojawiła się taka potrzeba. Grupa pozyskała już dodatkowe finansowanie w postaci faktoringu odwrotnego w kwocie do 125 milionów złotych. Do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd otrzymał oferty od instytucji finansowych na pozyskanie dodatkowego finansowania w łącznej kwocie 200 mln złotych. Powyższe limity w łącznej wysokości 325 milionów złotych zostały ujęte w analizie płynności wskazanej powyżej.

W dniu 23 grudnia 2020 miała miejsce pierwsza emisja obligacji w kwocie 125 mln zł w ramach programu emisji obligacji, ustanowionego dnia 18 listopada 2020 we współpracy z BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Program umożliwia wielokrotne emisje obligacji zgodnie z warunkami emisji obligacji ustalonymi dla każdej serii do maksymalnej łącznej kwoty wszystkich emisji 1.000.000.000 PLN. Pierwsza emisja znalazła popyt u szerokiego grona inwestorów i została upubliczniona poprzez notowanie jej na rynku ASO (Catalyst) na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. Zarząd rozważa również kolejną emisję w ramach zatwierdzonego programu, jednakże na dzień niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto żadnych działań w tym kierunku ponieważ Zarząd stoi na stanowisku, że w tej chwili pozyskanie tego finansowania nie będzie niezbędne.

Dodatkowo Zarząd uzyskał potwierdzenie gotowości wsparcia poprzez udzielenie finansowania w kwocie 200 mln złotych od głównego akcjonariusza Spółki. Ponadto, Zarząd podjął również działanie w celu zapewnienia możliwości zwiększenia uczestnictwa w programie kredytów gwarantowanych w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego w rozumieniu przepisów Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19” (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91I) o kwotę 250 mln złotych. Wskazane powyżej formy możliwego finansowania tj. dodatkowa emisja obligacji, list wsparcia oraz finansowanie w ramach programów BGK, nie zostały wykorzystane w opisywanych scenariuszach modelu płynności.

Grupa jest przygotowana również na finansowanie działalności oraz planów inwestycyjnych w przypadku realizacji scenariuszy związanych z opcjami strategicznymi, czyli ewentualną sprzedażą wybranych spółek zależnych, o których Grupa informowała w komunikatach bieżących.

Realizacja opisanych planów finansowania działalności związana jest z utrzymaniem dostępności linii kredytowych oraz faktoringowych. Jak wspomniano, w roku 2022 spółki Grupy zakładają przedłużenie linii kredytowych o wartości około 500 mln złotych, które wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku przypadają do renegotjacji w okresach kwiecień 2022 – styczeń 2023. Grupa będzie również przedłużać limity faktoringu odwrotnego, które w dużej części są przyznane bez wskazania ograniczenia korzystania w czasie, i które jak wskazano wyżej, Zarząd planuje w całości utrzymać. Zarząd rozpoczął już pierwsze spotkania i rozmowy z bankami oraz dla części z nich otrzymał potwierdzenia intencji kontynuacji utrzymania limitów na kolejne okresy; zgodnie z wynikami tych rozmów oraz na bazie otrzymanych potwierdzeń, Zarząd nie wszedł w posiadanie żadnych informacji, które wskazywałyby, że powyższe wskazane linie kredytowe nie zostałyby przedłużone.

Większość przyznanych linii faktoringu odwrotnego dla Grupy ma nieokreślony okres wykorzystywania z możliwością wypowiedzenia w ciągu miesiąca lub też termin przypadający w 3 lub 4 kwartałe 2022 roku (szczegóły zaprezentowano w nocie nr 36 „Zarządzanie ryzykiem finansowym”); jednakże na podstawie historii współpracy z tymi instytucjami finansowymi oraz bieżących rozmów i uzgodnień, Zarząd nie ma podstaw aby spodziewać się, że powyższe limity nie zostaną przedłużone lub też, że mogłyby być wypowiedziane w krótkim okresie bez uzgodnienia warunków takiego wypowiedzenia, które pozwalałoby Zarządowi na sprawne zarządzanie powstałą w ten sposób sytuacją;

Ponadto plan finansowy Grupy zakłada utrzymanie dostępności opisanych wyżej limitów kredytu kupieckiego od dostawców. Wg najlepszej wiedzy Zarządu prowadzone do tej pory rozmowy nie wskazują na zagrożenie istotnego pogorszenia dotychczasowych warunków; przeciwnie realizacja dostaw z pierwszego kwartału 2022 roku wskazuje na możliwość utrzymania warunków handlowych w kolejnych okresach, w szczególności w odniesieniu do limitów zakupowych oraz terminów płatności.

Zarząd Grupy dokonał analizy możliwego wpływu powyższych kwestii na wyniki finansowe i przepływy Grupy. Na podstawie dotychczasowych rozmów z instytucjami finansowymi, otrzymanych ofert na przedłużenie finansowania oraz negocjacji z dostawcami w ocenie Zarządu w oparciu również o wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2022 roku, sporządzone plany i analizy płynnościowe, przeprowadzone stres testy, stan rozmów z instytucjami finansowymi, podejmowane przez spółki Grupy działania, dostępne alternatywne źródła finansowania, nie występuje istotna niepewność co do założenia kontynuacji działalności przez Grupę.

2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych i opcji put wycenianych według wartości godziwej.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2.2 – 2. 2.37.

2.2.2. ROK OBROTOWY

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

2.2.3. FORMAT I ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje w szczególności:

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

2.2.4. ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF 10. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednolicone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

Jednostki stowarzyszone

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



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

Jednostki współkontrolowane

Jednostki współkontrolowane ujmowane są zgodnie z MSSF 11 i kwalifikowane jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków stron współkontrolujących. Wspólne działanie jest wspólnym ustaleniem umownym, w którym strony sprawujące wspólną kontrolę nad ustaleniem mają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań powiązane z ustaleniem. Strony te są nazywane współnikami wspólnego działania.

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

Cena nabycia

Wartość przekazanej zapłaty zawiera wartość godziwą przeniesionych aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz akcji wyemitowanych przez Spółkę. Wartość przekazanej zapłaty zawiera również wartość godziwą części zapłaty warunkowej, jak również wartość godziwą przekazanych przez przejmującego nagród w formie akcji jednostki przejmowanej, które są obowiązkowo zastępowane w połączeniach jednostek. Jeśli połączenie jednostek powoduje wygaśnięcie wcześniejszych zobowiązań występujących pomiędzy Spółką a jednostką przejmowaną, wówczas wartość zapłaty obniża się o niższą z: umownej ceny za wygaśnięcie zobowiązania lub wartości elementu pozarynkowego i ujmuje się, jako pozostały koszt. Koszty transakcyjne poniesione w związku z połączeniem jednostek, takie jak wynagrodzenie za doradztwo, opłaty z tytułu usług prawnych, due diligence oraz za inne profesjonalne usługi rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Data nabycia

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

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

Zbycie jednostek zależnych

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

Korekty konsolidacyjne

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

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

Alokacja przekazanej zapłaty w zamian za jednostkę przejmowaną

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

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

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

Wartość firmy

Na dzień nabycia, Grupa:

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

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

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

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

a następnie

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

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

2.2.5. 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:

	31.12.2021	31.12.2020
EUR	4,5994	4,6148

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

Różnice kursowe z przeliczenia rozpoznaje się jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które rozpoznawane są jako inne całkowite dochody. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

2.2.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Definicja

Wartości niematerialne obejmują nabyte przez Grupę możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej przeznaczone do używania na potrzeby Grupy, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok. Składnik wartości niematerialnych ujmowany jest wówczas gdy występuje prawdopodobieństwo, że spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi oraz gdy można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

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

Wydatki poniesione w późniejszym okresie są kapitalizowane jeżeli prowadzą do powstania nowego składnika aktywów spełniającego kryteria z MSR 38. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i markę są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Amortyzację wylicza się dla wszystkich wartości niematerialnych, z pominięciem wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Przy określaniu okresu użytkowania brany jest pod uwagę czas, w którym wartości niematerialne będą przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jeżeli określenie ekonomicznie uzasadnionego okresu używania jest trudne lub nie ma pewności, co do spodziewanych wymiernych korzyści, Grupa dokonuje odpisu w ciężar kosztów.

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

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

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec wartości niematerialnych stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Nie później niż na koniec roku obrotowego wartości niematerialne podlegają również weryfikacji pod kątem istnienia przesłanek utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisy te dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nie później niż na dzień sprawozdawczy, a więc w okresie, w którym stwierdzono utratę wartości.

Dla wartości składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i wartości firmy, Grupa przeprowadza corocznie test na utratę wartości, poprzez porównywanie wartości bilansowej danego składnika z jego wartością odzyskiwalną lub testowi podlega całe CGU do którego ten składnik jest przypisany, bez względu na to, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że taka utrata wartości mogła wystąpić.

Wycena wartości niematerialnych na dzień sprawozdawczy

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

2.2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja

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

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza:

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

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako koszt bieżącego okresu w momencie poniesienia.

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

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

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec rzeczowych aktywów trwałych stawki i metody amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek i metod amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe podlegają również weryfikacji pod kątem istnienia przesłanek utraty wartości i ewentualnej konieczności dokonania odpisów aktualizujących.



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

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

Wycena rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego

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

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie, powstające dla celów wykorzystania w działalności operacyjnej, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego, aktywowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości określonymi w punkcie 2.2.10.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

2.2.8. LEASING

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

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

2.2.9. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

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



przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

2.2.10. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich rzeczowych aktywów trwałych, aż do momentu oddania tych rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmują odsetki oraz inne koszty poniesione przez Grupę w związku z pożyczaniem środków.

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

2.2.11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po uwzględnieniu kosztów przeprowadzenia transakcji. Na dzień sprawozdawczy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kalkulowane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla rzeczowych aktywów trwałych.

2.2.12. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Akcje i udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający utratę wartości.

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

2.2.13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

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

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

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

Wycena należności długoterminowych

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

2.2.14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

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

2.2.15. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a także grupy aktywów przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, jeśli zostają spełnione następujące warunki:

- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna;
- przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia);
- aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty;
- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) musi być aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej;
- sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji, a działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie albo, że plan zostanie zarzucony.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się.

2.2.16. ZAPASY

Do zapasów Grupa zalicza:

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

Zasady ustalenia ceny nabycia

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

Cenę nabycia stanowią wszystkie koszty zakupu oraz pozostałe koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Na koszty zakupu zapasów składają się cena zakupu, cła importowe i pozostałe podatki (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Grupę od urzędów skarbowych) oraz koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować do towarów.

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

Rozchód ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Według metody średniej ważonej cenę nabycia lub koszt wytworzenia każdej pozycji oblicza się na podstawie średniej ważonej cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów na początku okresu oraz cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów zakupionych bądź wyprodukowanych w ciągu okresu. Średnia ważona przelicza się w momencie przyjęcia towarów do magazynu.

Wycena zapasów na koniec okresu sprawozdawczego

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie, itp.),
- przekroczenie poziomu zapasów wynikającego z zapotrzebowania i możliwości zbycia przez Grupę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej zapasów w wyniku spadku ich cen sprzedaży poniżej poziomu wyceny zapasów.

Jeśli wartość wg cen nabycia jest wyższa od wartości wg cen sprzedaży netto na dzień sprawozdawczy, wówczas wartość wg ceny nabycia obniża się do wysokości cen sprzedaży netto poprzez dokonanie odpisu wartości zapasów.

Odpis wartości zapasów obciążają koszty sprzedanych towarów.

2.2.17. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,

- środki pieniężne i ekwiwalenty.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

2.2.18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia przed ryzykiem 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 tych samych cechach, 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.

Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń służy do księgowego odzwierciedlenia stosowanych przez Grupę zasad zabezpieczania ryzykiem, a w szczególności do symetrycznego ujmowania w rachunku zysków i strat kompensujących się zmian przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

Grupa wyznacza dla celów rachunkowości zabezpieczeń instrumenty zabezpieczające tak, aby zmiana ich przepływów pieniężnych pokrywała w całości lub części zmianę przyszłych przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń, jeśli spełnione są wszystkie poniższe warunki, określone w MSSF 9:

- a) powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane;
- b) w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię dokonywania zabezpieczenia.;
- c) powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
 1. między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne;
 2. ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego; oraz
 3. wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej.

W ramach rachunkowości zabezpieczeń Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych oznacza zabezpieczenie ekspozycji na zmienność przepływów pieniężnych, którą przypisać można określonemu rodzajowi ryzyka związanemu z całym

ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem albo z całym nieujętym uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem bądź ich komponentami (takimi jak całość lub część przyszłych płatności odsetkowych od zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu), lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpływać na wynik finansowy.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w księgach w następujący sposób:

- a) oddzielny składnik kapitału własnego związany z pozycją zabezpieczaną (kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających) koryguje się o niższą spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):
 - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym; oraz
 - skumulowaną od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmianę wartości godziwej (obecnej wartości) pozycji zabezpieczanej (tj. obecną wartość skumulowanej zmiany zabezpieczanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych);
- b) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako skuteczne zabezpieczenie (tj. część, którą kompensuje się ze zmianą rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczoną zgodnie z pkt a)), ujmuje się w innych całkowitych dochodach;
- c) wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym (lub wszelkie zyski lub straty wymagane do zrównoważenia zmiany rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczonej zgodnie z pkt a)) stanowią nieefektywność zabezpieczenia, którą ujmuje się w wyniku finansowym.

Część efektywna zabezpieczenia przenoszona jest do wyniku finansowego jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania w tym okresie lub okresach, kiedy zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy.

Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń jedynie wtedy, gdy powiązanie zabezpieczające (lub część powiązania zabezpieczającego) przestaje spełniać kryteria kwalifikacyjne (po uwzględnieniu, o ile ma to zastosowanie, przywrócenia równowagi powiązania zabezpieczającego). Obejmuje to przypadki, w których instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jak również sytuację, w której zmianie ulega cel zarządzania ryzykiem odnoszący się do celu zarządzania ryzykiem określonego w dokumentacji powiązania zabezpieczającego.

W przypadku zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli wciąż oczekuje się, że nastąpią zabezpieczane przyszłe przepływy pieniężne, kwota skumulowana w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych, pozostaje w kapitale, dopóki przyszłe przepływy pieniężne nie nastąpią lub dopóki w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych nie wystąpi skumulowana strata, jeśli Grupa spodziewa się, że cała ta strata lub jej część

nie zostanie odzyskana w co najmniej jednym z przyszłych okresów. Gdy nastąpią przyszłe przepływy pieniężne, kwota przenoszona jest do wyniku finansowego jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania w tym okresie lub okresach, kiedy zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

Gdy instrument pochodny nie jest przeznaczony do obrotu i nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są niezwłocznie ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

2.2.19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności powstałe w wyniku zrealizowanych dostaw lub usług o okresie spłaty do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy.

Pozostałe należności krótkoterminowe

Pozostałe należności krótkoterminowe obejmują należności o okresie spłaty krótszym niż 1 rok licząc od dnia sprawozdawczego z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług.

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.

Grupa tworzy również rezerwy dotyczące oczekiwanych strat kredytowych z tytułu udzielanych gwarancji kredytowych.

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a jeżeli dotyczą odsetek - w ciężar kosztów finansowych.

Grupa stosuje model oczekiwanych strat kredytowych.

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.

2.2.20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

2.2.21. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

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

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczana jest krótkoterminowa część, między innymi, następujących pozycji:

- opłacone z góry energia elektryczna i centralne ogrzewanie,
- opłacone z góry prenumerata, ubezpieczenia,
- zezwolenia na alkohol,
- podatek od nieruchomości,

- opłacone z góry inne usługi (np. telekomunikacyjne).

2.2.22. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

- niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, przy czym Grupa na bieżąco monitoruje zdolność spłaty należności przez dłużników,
- restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła;
- okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych;
- znaczący przedłużający się spadek wartości odzyskiwalnej inwestycji w instrumenty kapitałowe poniżej ceny jej nabycia.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest szacowana na koniec każdego roku obrotowego.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do

określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów i grup aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne).

Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

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

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

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

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

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

2.2.23. KAPITAŁ WŁASNY

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmują się w kapitale własnym.

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 rezerwowowy.

Podział wyniku finansowego

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

2.2.24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

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

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

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

Wycena zobowiązań długoterminowych

Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej za wyjątkiem zobowiązań do nabycia udziałów niekontrolujących.

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

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

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

Zobowiązania do nabycia udziałów niekontrolujących

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

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

2.2.25. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

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

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

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

W ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług Grupa prezentuje zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym.

Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej

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

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.2.26. KREDYTY I POŻYCZKI

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.2.27. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnej wyceny kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem.

Wykorzystanie rezerw może następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rezerwy zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania nie powstały.

2.2.28. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

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

Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

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

Identyfikacja umowy z klientem

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

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

- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (np. niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowę z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

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

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

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

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

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

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

Wynagrodzenie zmienne

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

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustawnie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

2.2.29. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi funduszami (w tym od aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.



Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z zasadą memoriału i z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz ujmowane w rachunku zysków i strat straty na instrumentach zabezpieczających.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Dotacje rządowe

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

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

2.2.30. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli ciąży na niej prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

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

2.2.31. 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 odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

2.2.32. 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.

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

2.2.33. 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.

2.2.34. 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 rozwodniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

2.2.35. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

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

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

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



2.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 ROKU

NOTA NR 1.

KOREKTA BŁĘDU

1. W wyniku przeprowadzonych analiz dotyczących rozliczeń z tytułu obrotu opakowaniami Grupa stwierdziła konieczność dokonania korekty związanej z opakowaniami kaucyjnymi. Sposób prezentacji rozliczeń z tytułu opakowań spowodował, że korekta z nimi związana zwiększyła wartość prezentowanych zobowiązań handlowych. W związku z tym dokonano odpowiedniego odpisu w 2020 roku. Na skutek zmiany zmieniły się kwoty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (wynik plus korekty wyniku), bez wpływu na przepływy z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.
2. W wyniku przeprowadzonych analiz dotyczących kosztów związanych z prowizjami za płatności kartą Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej tych kosztów między pozostałymi kosztami operacyjnymi, a kosztami sprzedaży.
3. W wyniku przeprowadzonych analiz dotyczących prezentacji kosztów sprzedaży i kosztów zarządu w spółkach zależnych spółka dokonała reklasyfikacji tych kosztów. Prezentacja jest związana z błędnym ujęciem klasyfikacji miejsc powstawania kosztów w Grupie.
4. W wyniku przeprowadzonych analiz dotyczących prezentacji przychodów z tytułu podnajmu w spółce Delikatesy Centrum Sp. z o.o. dokonano odpowiedniej reklasyfikacji między przychodami ze sprzedaży usług, a pozostałymi przychodami operacyjnymi, zgodnie z polityką rachunkowości stosowaną w Grupie.
5. W wyniku przeprowadzonych analiz dotyczących przychodów ze sprzedaży usług, Grupa dokonała reklasyfikacji przychodów z tytułu usług marketingowych dotyczących retrorabatów od dostawców pomiędzy przychodami ze sprzedaży usług, a kosztem własnym sprzedanych towarów.

Szczegóły związane ze zmianami w Rachunku zysków i strat w okresie 01.01.2020-31.12.2020 oraz zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020 i 01.01.2020 przedstawiono poniżej.


RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

	Rachunek zysków i strat przed korektą	Korekta rachunku zysków i strat (1)	Korekta rachunku zysków i strat (2)	Korekta rachunku zysków i strat (3)	Korekta rachunku zysków i strat (4)	Korekta rachunku zysków i strat (5)	Rachunek zysków i strat po korekcie
Przychody ze sprzedaży	25 411 041 701	-	-	-	(5 322 297)	(7 123 800)	25 398 595 604
Przychody ze sprzedaży towarów	25 284 125 375	-	-	-	-	-	25 284 125 375
Przychody ze sprzedaży usług	118 050 050	-	-	-	(5 322 297)	(7 123 800)	105 603 953
Przychody ze sprzedaży materiałów	8 866 276	-	-	-	-	-	8 866 276
Koszt własny sprzedaży	(22 044 490 865)	(18 714 409)	-	-	-	7 123 800	(22 056 081 474)
Koszt sprzedanych towarów	(22 036 165 521)	(18 714 409)	-	-	-	7 123 800	(22 047 756 130)
Koszt sprzedanych materiałów	(8 325 344)	-	-	-	-	-	(8 325 344)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 366 550 836	(18 714 409)	-	-	(5 322 297)	-	3 342 514 130
Koszty sprzedaży	(2 740 733 634)	-	(5 913 491)	7 065 876	-	-	(2 739 581 249)
Koszty ogólnego zarządu	(424 170 163)	-	-	(7 065 876)	-	-	(431 236 039)
Zysk (strata) ze sprzedaży	201 647 039	(18 714 409)	(5 913 491)	-	(5 322 297)	-	171 696 842
Pozostałe przychody operacyjne	147 445 580	-	-	-	5 322 297	-	152 767 877
Pozostałe koszty operacyjne	(98 663 534)	-	5 913 491	-	-	-	(92 750 043)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	250 429 085	(18 714 409)	-	-	-	-	231 714 676
Przychody finansowe	31 344 910	-	-	-	-	-	31 344 910
Koszty finansowe	(174 406 232)	-	-	-	-	-	(174 406 232)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	553 067	-	-	-	-	-	553 067
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	107 920 830	(18 714 409)	-	-	-	-	89 206 421
Podatek dochodowy	(39 847 221)	-	-	-	-	-	(39 847 221)
Zysk (strata) netto	68 073 609	(18 714 409)	-	-	-	-	49 359 200
Przypadający:							
Właścicielom Jednostki Dominującej	61 809 736	(18 714 409)	0	0	0	0	43 095 326
Udziałom niekontrolującym	6 263 874	0	0	0	0	0	6 263 874

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

PASYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej po korekcie
Kapitał własny	1 002 841 142	(18 714 409)	984 126 732
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	935 121 774	(18 714 409)	916 407 364
Kapitał podstawowy	139 163 286	0	139 163 286
Kapitał zapasowy	581 032 165	0	581 032 165
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(21 734 503)	0	(21 734 503)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	(49 561 267)	0	(49 561 267)
Niepodzielony wynik finansowy	286 222 093	(18 714 409)	267 507 683
Zysk (strata) z lat ubiegłych	224 412 358	0	224 412 358
Zysk (strata) netto bieżącego roku	61 809 735	(18 714 409)	43 095 326
Udziały niekontrolujące	67 719 368	0	67 719 368
Zobowiązania	7 062 947 619	18 714 409	7 081 662 028
Zobowiązania długoterminowe	2 137 167 826	0	2 137 167 826
Długoterminowe kredyty i pożyczki	463 869 947	0	463 869 947
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	130 683 208	0	130 683 208
Długoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	1 523 813 632	0	1 523 813 632
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 651 826	0	3 651 826
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 787 295	0	11 787 295
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 361 919	0	3 361 919
Zobowiązania krótkoterminowe	4 925 779 793	18 714 409	4 944 494 202
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	227 058 411	0	227 058 411
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	31 839 487	0	31 839 487
Krótkoterminowe zobowiązania tytułu leasingu	355 977 522	0	355 977 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 701 260 628	18 714 409	3 719 975 038
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 793 488	0	11 793 488
Inne zobowiązania krótkoterminowe	171 191 572	0	171 191 572
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	166 532 059	0	166 532 059
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	260 126 627	0	260 126 627
Pasywa razem	8 065 788 761	0	8 065 788 761

W wyniku przeprowadzonych analiz dotyczących prezentacji zapłaconych kaucji na poczet nieruchomości, w których Delikatesy Centrum Sp. z o.o. prowadzi podstawową działalność na dokonano zmiany prezentacyjnej między Należnościami długoterminowymi oraz pozostałymi należnościami krótkoterminowymi.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2020

AKTYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej po korekcie
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 087 653 022	9 074 025	5 096 727 047
Wartość firmy	2 045 033 805	0	2 045 033 805
Pozostałe wartości niematerialne	349 690 980	0	349 690 980
Rzeczowe aktywa trwałe	721 040 045	0	721 040 045
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 795 460 872	0	1 795 460 872
Nieruchomości inwestycyjne	925 711	0	925 711
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 093 250	0	13 093 250
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	525 090	0	525 090
Należności długoterminowe	6 991 418	9 074 025	16 065 443
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145 196 345	0	145 196 345
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 695 505	0	9 695 505
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 978 135 740	(9 074 025)	2 969 061 714
Zapasy	1 363 009 516	0	1 363 009 516
Należności z tytułu dostaw i usług	1 309 239 675	0	1 309 239 675
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 735 480	0	28 735 480
Pozostałe należności krótkoterminowe	121 646 500	(9 074 025)	112 572 474
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	310 325	0	310 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 702 436	0	37 702 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 491 807	0	117 491 807
Aktywa razem	8 065 788 761	0	8 065 788 761

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 01.01.2020

AKTYWA	Sprawozdanie z sytuacji finansowej przed zmianą	Korekta sprawozdania z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej po korekcie
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 912 606 710	7 805 325	4 920 412 035
Wartość firmy	1 850 000 695	0	1 850 000 695
Pozostałe wartości niematerialne	323 905 814	0	323 905 814
Rzeczowe aktywa trwałe	766 197 929	0	766 197 929
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 801 034 427	0	1 801 034 427
Nieruchomości inwestycyjne	941 407	0	941 407
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24 619 456	0	24 619 456
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 064 491	0	7 064 491
Należności długoterminowe	14 323 674	7 805 325	22 128 999
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122 904 027	0	122 904 027
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 614 790	0	1 614 790
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 972 399 256	(7 805 325)	2 964 593 931
Zapasy	1 271 273 085	0	1 271 273 085
Należności z tytułu dostaw i usług	1 404 893 545	0	1 404 893 545
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	808 002	0	808 002
Pozostałe należności krótkoterminowe	111 963 366	(7 805 325)	104 158 041
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 933 505	0	2 933 505
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 857 892	0	33 857 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146 669 861	0	146 669 861
Aktywa razem	7 885 005 966	0	7 885 005 966



NOTA NR 2.

NABYCIE UDZIAŁÓW W W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

1. Nabycie 49% udziałów Spółki Arhelan Sp. z o.o.

Informacje ogólne

W dniu 09.11.2021 r. Eurocash kupił 49% udziałów w Arhelan sp. z o.o. jednocześnie zobowiązując się do nabycia 1% udziałów w przyszłości. Arhelan prowadzi sieć ponad 100 sklepów detalicznych pod marką Polskie Sklepy Arhelan. Sieć została założona w 1991 roku w Bielsku Podlaskim przez Rodzinę Państwa Burzyńskich. Działalność prowadzona jest głównie w województwie podlaskim, ale także w warmińsko - mazurskim, mazowieckim oraz lubelskim. Wyróżnikami marki są świeże produkty najwyższej jakości, pozyskiwane od sprawdzonych dostawców, a model ekspansji Arhelan wpisuje się w społecznie odpowiedzialną obecność na lokalnych rynkach.

Cena nabycia zawiera również elementy zmienne zależne od realizacji zapisów umownych w przyszłości.

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE NABYCIA

1	.	Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Arhelan Sp. z o.o.
2	.	Data nabycia	09.11.2021
3	.	Cena nabycia	101 213 210

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Z uwagi na krótki okres pomiędzy nabyciem Spółki a sporządzeniem niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wstępne rozliczenie ceny nabycia udziałów Arhelan Sp. z o.o. Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

Nabyte aktywa netto	Rozliczenie nabycia na dzień 09.11.2021
<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	78 012 042
Wartości niematerialne	892 245
Rzeczowe aktywa trwałe	15 795 364
Aktywo z tytułu prawa o użytkowania (MSSF16)	60 983 926
Należności długoterminowe	89 990
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	250 517
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	40 214 351
Zapasy	26 308 246
Należności z tytułu dostaw i usług	4 025 799
Pozostałe należności krótkoterminowe	61 456
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 238 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 580 659
	118 226 393
<i>Pasywa</i>	
Zobowiązania	101 994 591
Zobowiązania długoterminowe	58 456 345
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 309 640
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 134 917
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	50 968 027
Pozostałe rezerwy długoterminowe	43 761
Zobowiązania krótkoterminowe	43 538 245
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 011 360
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 019 569
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	10 015 898
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 834 445
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 598 486
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 272 119
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 394 563
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 391 806
Nabyte aktywa netto	16 231 802
Wartość nabytych aktywów netto (49 %)	16 231 802
Wartość firmy powstała przy nabyciu	84 981 408
Cena nabycia	101 213 210

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

NOTA NR 3.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- Hurt – w skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash & Carry, Eurocash Alkohole, Eurocash Serwis Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., oraz Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o., jak również sprzedaż realizowana przez formaty dystrybucji, których klienci posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: systemy franczyzowe Groszek, Lewiatan, Gama, Eurosklep, ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących takie sieci franczyzowe jak Lewiatan, Groszek i Euro Sklep. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A., Groszek Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. Do segmentu zaliczana jest również sprzedaż realizowana przez format Eurocash Gastronomia, sprzedaż realizowana przez format Eurocash Dystrybucja w ramach spółki Eurocash S.A., a także sprzedaż realizowana przez Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapers Sp. z o.o.
- Detal - sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas Sp. z o.o., EKO Holding S.A. w likwidacji, Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Koja-Invest Sp. z o.o.), Partner Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Arhelan Sp. z o.o., Delikatesy Centrum Sp. z o.o. a także markę Delikatesy Centrum w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A. oraz Eurocash Franczyza sp. z o.o. oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych.
- Projekty – w skład tego segmentu wchodzi nowe projekty oraz formaty detaliczne w początkowej fazie rozwoju, prowadzone w ramach następujących spółek: Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. (wcześniej Platforma Innowacji Handlu Sp. z o.o.). Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.



- Inne – sprzedaż realizowana przez Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

W branży hurtowej dystrybucji i sprzedaży detalicznej produktów szybkorotujących („FMCG”), sprzedaż w I kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w IV kwartale.



Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej:

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	21 254 689 984	8 744 417 634	546 864 772	4 992 192	(4 269 533 769)	26 281 430 813
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	19 252 271 867	6 381 832 298	532 832 298	0	0	26 166 936 463
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	39 001 488	74 442 187	1 019 521	31 153	0	114 494 350
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 963 416 628	2 288 143 149	13 012 953	4 961 038	(4 269 533 769)	0
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	421 348 133	(72 799 226)	(113 010 845)	(138 008 396)	0	97 529 666
Przychody finansowe						28 639 290
Koszty finansowe						(127 389 170)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						280 507
Zysk przed opodatkowaniem						(939 707)
Podatek dochodowy						(98 402 729)
Zysk (strata) netto						(99 342 435)


PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	20 668 664 853	8 522 208 318	305 032 388	6 423 874	(4 103 733 830)	25 398 595 604
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	18 892 611 800	6 091 102 788	300 410 788	0	0	25 284 125 375
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	42 518 178	70 984 230	844 113	123 707	0	114 470 228
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 733 534 875	2 360 121 299	3 777 487	6 300 168	(4 103 733 830)	0
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	386 568 169	54 998 423	(66 598 189)	(143 253 727)	0	231 714 676
Przychody finansowe						31 344 910
Koszty finansowe						(174 406 232)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						553 067
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						89 206 421
Podatek dochodowy						(39 847 221)
Zysk (strata) netto						49 359 200


NOTA NR 4.
WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	1 850 000 695	51 474 047	60 949 295	152 739 984	58 742 489	2 173 906 509
Nabycia jednostek gospodarczych	195 033 111	4 079 379	18 430 000	0	135 658	217 678 148
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	0	17 074 078	11 502 760	0	35 918 580	64 495 418
Przeniesienie wartości niematerialnych i prawnych w budowie	0	38 724 703	914 266	0	(39 226 196)	412 773
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	0	(35 649)	(1 000 000)	0	0	(1 035 649)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	0	(1 226)	(378 404)	0	0	(379 630)
Amortyzacja	0	(31 772 086)	(10 510 378)	(12 500 000)	(4 432 304)	(59 214 768)
Pozostałe zmiany	0	(1 174 768)	0	0	36 752	(1 138 016)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	2 045 033 806	78 368 478	79 907 539	140 239 984	51 174 978	2 394 724 785
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	2 045 033 806	78 368 478	79 907 539	140 239 984	51 174 978	2 394 724 785
Nabycia jednostek gospodarczych	84 981 408	1 807 930	0	0	3 433	86 792 771
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	0	19 633 518	1 896 825	0	35 121 905	56 652 248
Przeniesienie wartości niematerialnych i prawnych w budowie	0	35 688 368	1 532 865	0	(37 500 957)	(279 724)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	0	(142 320)	(12 132)	0	(183 555)	(338 007)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	0	(27 751)	0	0	(11 285)	(39 036)
Amortyzacja	0	(42 720 705)	(6 077 257)	(12 500 000)	(1 910 350)	(63 208 312)



Pozostałe zmiany	0	(1 165 468)	0	0	(357 384)	(1 522 852)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021 roku	2 130 015 214	91 442 049	77 247 840	127 739 984	46 336 786	2 472 781 873

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU (ciąg dalszy)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2020 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 045 033 806	314 179 102	135 452 032	315 673 264	179 979 276	2 990 317 480
Wartość bilansowa odpisów	0	(7 203 000)	0	0	(24 798 064)	(32 001 064)
Suma dotychczasowego umorzenia	0	(228 607 624)	(55 544 492)	(175 433 280)	(104 006 235)	(563 591 631)
Wartość bilansowa netto	2 045 033 806	78 368 478	79 907 540	140 239 984	51 174 977	2 394 724 785
<i>Stan na dzień 31.12.2021 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 130 015 214	369 973 378	138 869 590	315 673 264	177 051 433	3 131 582 879
Wartość bilansowa odpisów	0	(7 203 000)	0	0	(24 798 064)	(32 001 064)
Suma dotychczasowego umorzenia	0	(271 328 329)	(61 621 749)	(187 933 280)	(105 916 585)	(626 799 942)
Wartość bilansowa netto	2 130 015 214	91 442 049	77 247 840	127 739 984	46 336 786	2 472 781 873

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

* wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Carment, M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna w kwocie 11.565.477 PLN,

*wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki KDWT S.A. w kwocie 22.103.227 PLN,

*wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. (wcześniej McLane Sp. z o.o.) w kwocie 56.868.456 PLN,

*wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Nasze Sklepy Sp. z o.o. w kwocie 2.596.627 PLN,

*wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. w kwocie 29.180.412 PLN,

*wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Premium Distributors w kwocie 226.352.528 PLN,



- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki z Grupy PolCater w kwocie 11.428.359 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Tradis w kwocie 684.865.254 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa Dziembor i Spółka Sp. z o.o. w kwocie 5.253.762 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Przedsiębiorstwo Handlowo- Usługowe Noban sp. z o.o. w kwocie w kwocie 991.988 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki FMCG Service sp. z o.o. w kwocie 60.349.278 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Inmedio sp. z o.o. w kwocie w kwocie 55.021.256 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Firma Rogala Sp. z o.o. w kwocie 37.315.064,31 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki FHC-2 Sp. z o.o. i Madas Sp. z o.o. w kwocie 29.594.628,35 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Polska Dystrybucja Alkoholi Sp. z o.o. w kwocie 17.484.368,84 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki EKO Holding w likwidacji S.A. w kwocie 144.583.970 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Domelius Limited (sklepy Mila) w kwocie 388.031.705 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Partner Sp. z o.o. w kwocie 64.223.250 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki MD Projekt Sp. z o.o. w kwocie 3.365.937 PLN,
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Frisco S.A. w kwocie 195.033.111 PLN.
- *wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Arhelan Sp. z o.o. w kwocie 84 981 408 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 dokonywała w 2021 roku i 2020 roku odpisów z tytułu utraty wartości firmy.

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych, więcej informacji patrz nota 8.


NOTA NR 5.
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	381 187 834	199 027 449	19 956 663	140 309 445	25 716 538	766 197 929
Zwiększenie wskutek nabycia jednostek gospodarczych	392 282	1 222 155	199 743	1 081 944	35 239	2 931 365
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	10 705 759	44 288 224	5 599 473	27 399 079	40 350 831	128 343 366
Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	33 178 596	6 890 752	0	7 191 221	(47 673 342)	(412 772)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(8 064 185)	(839 778)	(965 316)	(453 295)	(81 926)	(10 404 498)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(3 730 057)	(735 419)	(88 076)	(1 921 237)	(692 362)	(7 167 151)
Amortyzacja	(42 611 009)	(59 511 706)	(9 370 083)	(42 741 784)	(465 817)	(154 700 398)
Pozostałe zmiany	0	217 170	141 381	107 672	(4 214 016)	(3 747 793)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	371 059 220	190 558 847	15 473 785	130 973 046	12 975 147	721 040 046
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	371 059 220	190 558 847	15 473 785	130 973 046	12 975 147	721 040 046
Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych	8 937 818	15 927 167	946 320	(3 698 521)	845 789	22 958 573
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	18 637 328	53 780 932	4 043 837	42 798 915	34 109 026	153 370 038
Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	7 663 379	12 120 291	0	3 540 549	(23 044 495)	279 724
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(13 407 198)	(3 992 334)	(3 018 273)	(2 482 801)	(275 141)	(23 175 747)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(1 021 330)	(774 171)	(80 802)	(2 111 853)	(836 860)	(4 825 016)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(5 094 581)	(4 970 059)	(31 955)	(5 288 657)	(506 241)	(15 891 492)
Amortyzacja	(39 727 224)	(60 545 941)	(10 228 690)	(49 848 163)	0	(160 350 018)
Pozostałe zmiany	88 860	8 345	145 450	576 928	2 185 781	3 005 364
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021 roku	347 136 272	202 113 078	7 249 672	114 459 443	25 453 007	696 411 472


RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU (ciąg dalszy)

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2020 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	730 068 651	554 864 959	153 814 887	542 234 975	14 915 668	1 995 899 138
Wartość bilansowa odpisów	(24 748 834)	(257 114)	0	(375 968)	(1 474 704)	(26 856 620)
Suma dotychczasowego umorzenia	(334 260 596)	(364 048 997)	(138 341 101)	(410 885 961)	(465 817)	(1 248 002 472)
Wartość bilansowa netto	371 059 220	190 558 847	15 473 786	130 973 046	12 975 147	721 040 046
<i>Stan na dzień 31.12.2021 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	750 427 354	633 486 872	155 940 603	581 158 471	26 498 775	2 147 512 075
Wartość bilansowa odpisów	(29 303 261)	(6 778 856)	(121 140)	(5 964 905)	(579 951)	(42 748 112)
Suma dotychczasowego umorzenia	(373 987 820)	(424 594 939)	(148 569 791)	(460 734 123)	(465 817)	(1 408 352 490)
Wartość bilansowa netto	347 136 272	202 113 078	7 249 672	114 459 443	25 453 007	696 411 473


NOTA NR 6.
AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	1 639 956 283	3 580 187	154 797 403	2 700 554	1 801 034 427
Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych	30 940 704	22 321 614	10 498 046	931 050	64 691 414
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów	151 626 768	241 800	70 574 942	5 341	222 448 851
Zmiana warunków umów	75 051 292	(202 579)	16 838 557	(128 952)	91 558 319
Zmniejszenia zakresu umów	(41 654 986)	(2 693)	(3 016 516)	(1 901)	(44 676 096)
Amortyzacja	(264 916 764)	(2 524 443)	(70 567 607)	(1 587 230)	(339 596 043)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	1 591 003 298	23 413 886	179 124 825	1 918 862	1 795 460 872
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	1 591 003 298	23 413 886	179 124 825	1 918 862	1 795 460 872
Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych	119 506 509	3 201 886	5 804 799	5 220 660	133 733 855
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów	175 234 676	8 211 659	75 689 973	32 243 475	291 379 782
Zmiana warunków umów	208 965 743	79 423	11 307 489	1 213 644	221 566 299
Zmniejszenia zakresu umów	(40 682 265)	0	(8 083 919)	0	(48 766 185)
Amortyzacja	(309 911 279)	(3 950 024)	(70 955 402)	(2 244 929)	(387 061 634)
Pozostałe zmiany	(64 267 264)	0	0	0	(64 267 264)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021 roku	1 679 849 418	30 956 830	192 887 765	38 351 712	1 942 045 725



<i>Stan na dzień 31.12.2020 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	2 113 850 052	27 921 712	319 747 338	5 211 503	2 466 730 605
Suma dotychczasowego umorzenia	(522 846 754)	(4 507 825)	(140 622 513)	(3 292 640)	(671 269 732)
Wartość bilansowa netto	1 591 003 298	23 413 886	179 124 825	1 918 862	1 795 460 872
<i>Stan na dzień 31.12.2021 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	2 576 874 714	39 414 680	404 465 680	43 889 283	3 064 644 357
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów	(897 025 296)	(8 457 850)	(211 577 915)	(5 537 569)	(1 122 598 630)
Wartość bilansowa netto	1 679 849 418	30 956 830	192 887 765	38 351 712	1 942 045 725

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu wyniósł w roku 2021 417.670.547 złotych (w 2020 roku 387.298.185 złotych).

Wartość odsetek zapłaconych z tytułu umów objętych MSSF16 wyniosła w 2021 roku 54.569.864 złotych (w 2020 roku 67.224.937 złotych).

Wyłączone z rozpoznania na bilansie są umowy leasingu krótkoterminowego i niskocennego, których łączna kwota opłat wyniosła w 2021 roku ok. 13 mln złotych (w 2020 roku ok. 7,9 mln złotych). W kategorii tej Grupa uwzględnia najem m.in. samochodów, wózków, kontenerów.

Renegocjacje czynszów z tytułu COVID-19 okazały się nieistotne.

NOTA NR 7.

TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do aktywów alokowanych do poszczególnych segmentów operacyjnych, do których przypisana jest wartość firmy i aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Testy zostały przeprowadzone dla następujących segmentów Hurt, Detal i Projekty.

Dodatkowo w segmentach Detal i Projekty zidentyfikowano przesłanki utraty wartości aktywów z uwagi na brak realizacji założonych budżetów na rok 2021 oraz spadku wyników w stosunku do roku 2020.

Grupa dokonała identyfikacji przesłanek utraty wartości na poziomie ośrodków generujących przepływy pieniężne („CGU”), które stanowią najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów (w szczególności aktywa przypisane do poszczególnych sklepów).

Testy na utratę wartości w ramach segmentów przeprowadzono na dwóch poziomach:

- w pierwszej kolejności, w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości poszczególnych aktywów segmentu lub CGU (w tym poszczególnych sklepów), wykonano testy na utratę wartości tych aktywów/CGU,
- w kolejnym kroku wartość firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania przetestowano na poziomie CGU lub grupy CGU do których są alokowane (dla Hurtu i Detalu jest to alokacja na poziomie całego segmentu operacyjnego, w segmencie Projekty testy były dokonane na niższych poziomach).

Wartość odzyskiwalna segmentu/CGU porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów (wraz z majątkiem obrotowym) tego segmentu/CGU, pomniejszona o zobowiązania krótkoterminowe stanowiące część kapitału obrotowego. Wartość odzyskiwalna ustalona została jako wartość użytkowa testowanego segmentu w oparciu o projekcje finansowe na lata 2022-2026 i

wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2021 oraz plany na lata 2022-2026.

Test na utratę wartości aktywów segmentu Detal -sklepy

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w związku z planowanym zamknięciem 50 sklepów rozpoznano odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych przypisanych do tych sklepów: prawa do użytkowania oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie odpowiednio 65 mln złotych oraz 15 mln złotych - łącznie 80 mln złotych. Ponadto na dzień 31.12.2021 roku rozpoznano dodatkowy odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych przypisanych do pozostałych sklepów: prawa do użytkowania oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie odpowiednio 10.6 mln złotych oraz 4 mln złotych - łącznie 14.6 mln złotych.

Odpisy aktualizujące sklepy własne zostały rozpoznane na podstawie obserwowanego pogorszenia wyników sklepów własnych w pierwszym półroczu roku 2021 oraz oceny możliwości poprawy wyników tych sklepów poprzez działania mające na celu zwiększenie przychodów ze sprzedaży i ograniczenie strat związanych z zapasami.

Spółka w raportach bieżących z dnia 2 kwietnia 2021 oraz 1 lutego 2022 roku podała informację o prowadzeniu procesu przeglądu opcji strategicznych Grupy Eurocash. Jednym z elementów rozważanych przez Spółkę w ramach tego przeglądu jest pozyskanie inwestora dla wybranych segmentów biznesu Spółki. Zgodnie z raportem bieżącym nr 03/2022, Spółka do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego otrzymała niewiążące oferty dotyczące m.in. określonej, wybranej części segmentu jej działalności oraz porównała otrzymane niewiążące oferty do transakcji kapitałowych oraz wycen rynkowych obserwowanych na rynku dla podmiotów prowadzących działalność w segmencie detalicznym. Na podstawie analiz transakcji porównawczych i wycen rynkowych przy wsparciu niezależnych specjalistów, Zarząd określił wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia inwestycji w aktywa segmentu wykazane w bilansie i w odniesieniu którą uznano jako wartość odzyskiwaną.

Wartość godziwa została ustalona przy wykorzystaniu metod mnożnikowych opartych na wskaźniku EV/Sprzedaż i obejmujących mnożniki rynkowe oraz mnożniki transakcyjne. W pierwszym przypadku określono medianę wskaźnika EV/S spółek porównywalnych w Europie na poziomie 0,54 którą wykorzystano do określenia wartości odzyskiwalnej w oparciu o zrealizowane przychody ze sprzedaży w roku 2021, uwzględniając takie elementy jak dyskonto z tytułu płynności na poziomie 15%, premię za kontrolę w wysokości 27% oraz koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wycena metodą mnożników transakcyjnych EV/S oparta została o transakcje porównywalne; zakres mnożnika został określony na poziomie 0,25x- 0,97x natomiast zastosowanie premii i dyskont uzależnione było od wielkości pakietu objętego transakcją porównywalną oraz tego czy taka transakcja porównywalna obejmowała akcje / udziały spółki publicznej czy prywatnej; na tej podstawie mediana wartości godziwej została wykorzystana do kalkulacji wartości odzyskiwalnej aktywów po uwzględnieniu przychodów ze

sprzedaży wskazanych powyżej oraz kosztów doprowadzenia do sprzedaży. Tak ustaloną wartość godziwą zaklasyfikowano do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

Aktywa netto objęte testem na bazie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia obejmują:

- rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 115 mln złotych
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 547 mln złotych
- wartość firmy w kwocie 629 mln złotych (przy czym Zarząd szacuje, iż tylko część wartości firmy może podlegać ujęciu jako koszt w przypadku sprzedaży)
- składniki kapitału obrotowego netto (zapasy, należności i zobowiązania handlowe) w kwocie łącznej 49 mln złotych,

przy uwzględnieniu zobowiązań leasingowych w kwocie 567 mln złotych.

Po porównaniu tak określonej wartości odzyskiwanej ze wskazaną wyżej wartością aktywów nie zidentyfikowano utraty wartości tych aktywów na dzień 31.12.2021 roku.

Wartość odzyskiwana aktywów określona powyżej zrównałaby się z ich wartością księgową w przypadku zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o 24,3% w przypadku metody mnożników rynkowych i 38,3% w przypadku metody mnożników transakcyjnych.

Z kolei w ramach analizy pozostałych aktywów segmentu – sklepów własnych nieobjętych wskazaną wyceną sporządzaną przez niezależnych specjalistów o łącznej wartości 49 mln zł – na podstawie ich szacowanego przyszłego wykorzystania i możliwych do wygenerowania przepływów pieniężnych, dokonano oceny wartości odzyskiwalnej tych sklepów.

Na tej podstawie dokonano odpisów aktualizujących prawa do użytkowania w kwocie 14.6 mln złotych.

Przeprowadzając wskazane powyżej testy na utratę wartości aktywów, wyłączono z analizy rozliczenia pomiędzy spółkami z Grupy kapitałowej wynikające z grupowych rozliczeń z tytułu zarządzania płynnością (cashpooling) w kwocie 388 mln złotych. Na bazie podpisanych porozumień dotyczących transferu tych sald pomiędzy spółkami z Grupy kapitałowej, zobowiązania z tytułu cash pool pozostaną do uregulowania przez spółki zależne pozostające w Grupie. Na dzień 31.12.2021 powyższe porozumienie nie zwalnia jednak żadnej ze spółek ze zobowiązania z tytułu cashpool.

Test na poziomie segmentu - Detal

Wartość firmy testowano na poziomie segmentu Detal. Aktywa segmentu Detal poddane testowi na poziomie tego segmentu obejmują:

- wartość firmy rozpoznaną na nabyciu jednostek zależnych w kwocie 856 mln złotych
- znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania w kwocie 14 mln złotych
- rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 340 mln złotych (uwzględniająca dokonane wcześniej odpisy aktualizujące)
- prawa do użytkowania w kwocie 908 mln złotych (uwzględniająca dokonane wcześniej odpisy aktualizujące w kwocie 65 mln złotych)

- składniki kapitału obrotowego netto (zapasy, należności oraz zobowiązania handlowe) w kwocie łącznej 3 mln złotych

Wartość odzyskiwalna wskazanych powyżej aktywów, została określona w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych (wartość użytkowa), które zbudowano m.in. przy następujących założeniach:

- model określenia wartości odzyskiwalnej sporządzony w oparciu o istniejącą infrastrukturę i sieć sprzedaży, obejmującą centralną dystrybucję towarów i sprzedaż do sklepów własnych oraz franczyzowych,

- przyjęto 5-letni szczegółowy okres prognozy,

- projekcja przepływów pieniężnych uwzględnia wzrost sprzedaży wg szacowanego wskaźnika wskaźnika like-for-like, LfL (zdefiniowanego jako wzrost sprzedaży dla stałej bazy sklepów i z uwzględnieniem zamknięcia 50 sklepów własnych) oraz średnioroczny wzrost przychodów w wysokości ok. 6,5 p.p., przy czym planowany wzrost przychodów w latach 2022 oraz 2023 jest wyższy niż średnia. Planowany wzrost sprzedaży wynika z obserwowanych i oczekiwanych stóp wzrostu sektora, w którym prowadzona jest działalność, efektu otwarcia nowych sklepów w latach poprzednich oraz rozwoju kategorii produktów lokalnych w sklepach własnych.

- w okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu przychodów 2,5%,

- w horyzoncie szczegółowej prognozy oraz w okresie rezydualnym założono: wzrost marży brutto o 0,8 p.p. w roku 2022 oraz 2023 w porównaniu do poziomu osiągniętego w 2021 roku, (wzrost marży brutto wynika głównie z założonej poprawy na poziomie strat w sklepach oraz znormalizowania marży z okresu Covid 19 do okresu przed pandemią), natomiast w kolejnych latach prognozy poziom zwiększa się o 0,9 pp. w porównaniu do roku 2021,

- w prognozie przepływów pieniężnych założono brak pogorszenia sytuacji epidemiologicznej w stosunku do sytuacji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,

- nakłady inwestycyjne w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych, obejmujących planowane nakłady na utrzymanie sklepów,

- poziom kapitału obrotowego został zaprognozowany na podstawie historycznych wskaźników rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych,

- założono poprawę wyniku z działalności operacyjnej i zwiększenie rentowności do poziomu wyższego o 2,1 p.p. w porównaniu do wyniku roku 2021 (po uwzględnieniu zamknięcia sklepów własnych) na przestrzeni najbliższych pięciu lat, co jest związane z założoną poprawą na poziomie strat inwentaryzacyjnych i likwidacji towarów w sklepach własnych oraz wyrównaniem marży do poziomu obserwowanego w poprzednich latach.

Stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC), obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka. Pozostałe elementy używane w kalkulacji, takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla branży, w której działa Eurocash. Przyjęto również odpowiednią dla części detalicznej Grupy Eurocash premię za ryzyko specyficzne. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC w wysokości 7,95% (2020 r.: 7,95%). Brak zmiany rok do roku

wynika z analizy parametrów takich jak ryzyko beta dla branży spożywczej, średni wskaźnik D/E dla spółek porównywalnych, premii za ryzyko kapitałowe dla Polski. Analiza ta nie wskazała istotnego wpływu na zmianę WACC.

Przeprowadzony test nie wykazał konieczności dokonywania dodatkowych odpisów aktualizujących, w tym odpisów aktualizujących wartość firmy i wykazał nadwyżkę ponad wartość testowanych aktywów segmentu.

Analiza wrażliwości

Dla przeprowadzonego testu na poziomie segmentu przeprowadzono analizę wrażliwości na zmiany poszczególnych kluczowych parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej. Przy przyjęciu w każdym przypadku pozostałych założeń modelu niezmiennych:

- w przypadku spadku stopy wzrostu przychodów w każdym okresie prognozy o 1,5 pp., a także
- w przypadku wzrostu stopy dyskontowej o 6 p.p. lub
- w przypadku spadku marży brutto w każdym okresie prognozy o 1,3 p.p.,

wartość odzyskiwalna aktywów segmentu byłaby równa wartości bilansowej.

Suma odpisów aktualizujących rozpoznanych w okresie sprawozdawczym w segmencie Detal wynosi 94.6 mln złotych (rzeczowe aktywa trwałe 19 mln złotych oraz prawa do użytkowania 75,6 mln złotych).

Test na utratę wartości aktywów segmentu Hurt

W odniesieniu do wartości firmy oraz aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania segmentu Hurt wykonano testy na utratę wartości w oparciu o wartość użytkową aktywów segmentu, z którymi związana jest ta wartość firmy oraz aktywa niematerialne.

Testowana wartość aktywów (skorygowana o zobowiązania handlowe) w kwocie 1.464 mln zł uwzględnia wartość firmy w kwocie 1.114 mln zł, znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania w kwocie 44 mln zł oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 731 mln zł.

Model oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywów segmentu Hurt obejmuje 5-letnie szczegółowe projekcje przepływów pieniężnych, oparte o długoterminowe plany rozwoju i zwiększania sprzedaży w ramach istniejących sieci dystrybucyjnych, w którym to okresie założono m.in. średnioroczny wzrost sprzedaży o 4,5% oraz stały poziom marży od 2022 roku.

Dla przychodów ze sprzedaży przyjęto stopę wzrostu w okresie rezydualnym w wysokości 2,5%.

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

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

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC 6,69% (w 2020 r. WACC 6,69%).

W modelu wartości użytkowej dla segmentu Hurt ujęto alokację pełną kosztów ogólnego zarządu.

Wynik testu wskazał na istotną nadwyżkę nad wartością księgową aktywów.

Zdaniem Grupy, żadna racjonalna zmiana kluczowych założeń przyjętych do wyceny wartości odzyskiwalnej aktywów segmentu Hurt nie sprawi, że wartości bilansowe tych ośrodków przewyższą ich wartości odzyskiwalne.

Ponadto, Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości poszczególnych aktywów segmentu Hurt i w związku z tym nie przeprowadzał testów na tym poziomie.

Testy na utratę wartości znaków towarowych

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

a) test na utratę wartości znaku towarowego „Eurocash” o wartości 27 mln zł wg stanu na dzień 31.12.2021 r.

b) test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 17 mln zł wg stanu na dzień 31.12.2021 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 2022-2026. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2021 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2022-2026. Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży lokalizacji istniejących na datę testu.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (od 6,35%) (w 2020 r. WACC od 6,35%).

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania indywidualnych odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

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

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

Kontigo

Dla ośrodka generującego przepływy pieniężne Kontigo zidentyfikowano przesłanki utraty wartości aktywów związane z utrzymującymi się stratami operacyjnymi spółki Kontigo oraz brakiem realizacji budżetów sprzedażowych.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów spółki Kontigo, tj.:

- prawa do użytkowania w wysokości 11 mln złotych
- rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w kwocie 11 mln złotych, oszacowano wartość odzyskiwalną aktywów trwałych w oparciu o oszacowaną wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia, w związku z tym dokonano odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 16.7 mln złotych. Odpis dotyczył następujących aktywów: prawo do użytkowania – kwota 11 mln zł, rzeczowe aktywa trwałe - kwota 5,7 mln zł. Tak ustaloną wartość godziwą zaklasyfikowano do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

Duży Ben

Dla ośrodka generującego przepływy pieniężne Duży Ben zidentyfikowano przesłanki utraty wartości aktywów polegające na utrzymujących się stratach operacyjnych spółki zależnej Duży Ben związanymi z ekspansją projektu.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów spółki Duży Ben, tj:

- prawa do użytkowania w wysokości 76 mln złotych
- rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w kwocie 28 mln złotych, oszacowano wartość odzyskiwalną aktywów w oparciu o wartość użytkową.

Wartość użytkowa została oszacowana na podstawie osiągnięcia przez sklepy dojrzałe poziomu rentowności który jest obserwowany dla sklepów pozycjonowanych na rynku w poprzednich latach. W wyniku analizy nie stwierdzono utraty wartości aktywów; nie stwierdzono też przesłanek utraty wartości na poziomie poszczególnych sklepów i żadna racjonalna zmiana założeń przyjętych do testu nie spowoduje utraty wartości testowanych aktywów.



Frisco

Dla ośrodka generującego przepływy pieniężne Frisco przeprowadzono testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy w kwocie 195 mln złotych. Wartość odzyskiwalną ośrodka generującego przepływy pieniężne, z którym związana jest wartość firmy i obejmującego ponadto:

- rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 43 mln złotych oraz
- prawa do użytkowania o wartości 80 mln złotych,

określono na podstawie szacunku wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia w oparciu o posiadane wyceny wartości rynkowej spółki Frisco, określone na podstawie mnożnika EV/Sales - jednostka zależna osiągnęła w roku 2021 przychody ze sprzedaży w wysokości 294 mln złotych. Tak ustaloną wartość godziwą zaklasyfikowano do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości aktywów CGU Frisco.

W ocenie Zarządu, żadna możliwa racjonalna zmiana przychodów ze sprzedaży, która jest podstawą wyceny, nie wpłynęłaby na zrównanie wartości odzyskiwalnej z wartością księgową.

NOTA NR 8.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Wartość bilansowa na początek okresu	925 711	941 407
Amortyzacja	(12 027)	(15 696)
Wartość bilansowa na koniec okresu	913 684	925 711

NOTA NR 9.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Stan na początek okresu	13 093 250	24 619 456
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	280 507	7 180 227
Nabycia udziałów jednostek	0	6 627 160
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	280 507	553 067
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	(18 706 433)
Nabycie udziałów większościowych w jednostce stowarzyszonej	0	(18 706 433)
Stan na koniec okresu	13 373 757	13 093 250

NOTA NR 10.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Udziały i akcje w innych podmiotach	436 480	524 990
Wycena instrumentów finansowych	4 144 413	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22 750	100
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe ogółem	4 603 644	525 090

NOTA NR 11.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020 przekształcone*
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	14 278 617	13 715 443
Pozostałe należności długoterminowe	310 013	2 350 000
Należności długoterminowe ogółem	14 588 630	16 065 443
* Patrz nota 1		

NOTA NR 12.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Zezwolenia na alkohol	0	6 600 332
Licencje IT	56 933	0
Najem lokali - odstępné	673 496	0
Ubezpieczenia	250 000	400 000
Prowizje	1 882 157	1 708 356
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 513 305	986 817
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	4 375 891	9 695 505

NOTA NR 13.

ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Towary	1 535 189 439	1 362 753 598
Materiały	457 052	255 918
Zapasy ogółem, w tym	1 535 646 491	1 363 009 516
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		0
- wartość nominalna zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	278 000 000	278 000 000

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2021 ROKU	za okres	za okres
	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu	41 665 897	41 181 752
- zwiększenia *	8 916 439	484 145
- zmniejszenia *	0	0
Stan na koniec okresu	50 582 337	41 665 897

* wykazane persaldem

** w bieżącym sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2021 rok – w odniesieniu do danych porównawczych - skorygowano bilans zamknięcia odpisu, zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok

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 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020 przekształcone*
Należności z tytułu dostaw i usług	1 332 245 738	1 309 239 675
Należności od klientów	739 267 773	752 730 164
Należności od dostawców	546 180 961	529 326 252
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania *	16 763 774	16 424 543
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	61 216 930	66 547 798
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(45 205 922)	(68 566 577)
Należności z tytułu opłat franczyzowych	14 022 221	12 777 495
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 689 846	28 735 480
Pozostałe należności	171 327 055	112 572 474
Rozliczenie z tytułu VAT	130 164 909	75 833 701
Należności od pracowników	536 156	567 982
Należności z tytułu ubezpieczeń	314 745	800 765
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 812 053	531 448
Należności w sądzie	80 526 352	96 661 017
Inne należności (nieistotne jednostkowo)	19 987 585	19 960 334
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności **	(79 228 012)	(95 447 480)
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	0	512 417
Należności z tytułu płatności kartą	16 213 266	13 152 290
Należności ogółem, z tego	1 508 262 639	1 450 547 630
- część długoterminowa	0	0

- część krótkoterminowa

1 508 262 639

1 450 547 630

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

** opis w większości dotyczy głównie należności sądowych

*Patrz nota 1

Na dzień 31 grudnia 2021 (w nawiasach podano wartości na 31 grudnia 2020) należności objęte faktoringiem pomniejszają całkowitą kwotę należności z tytułu dostaw i usług w kwocie odpowiednio: „program 1” – 4,4 (0,0) mln zł, „program 2” – 145,1 (96,7) mln zł oraz „program 3” – 16,7 (16,8) mln zł. Kwoty pomniejszające należności wpłynęły na rachunki bankowe Spółki i zostały rozpoznane w pozycji środki pieniężne. Programy faktoringu należności, z których korzysta Spółka charakteryzują się różnymi warunkami ze względu na ich cechy właściwe: „program 1” – służy do wydłużenia finansowania dla franczyzobiorców Spółki, która otrzymuje środki w pełnej kwocie wierzytelności w dniu przypadającym na termin płatności, „program 2” – pozwala spółce otrzymać gotówkę w związku z cesją wierzytelności wybranego portfela wierzytelności, „program 3” – dyskontuje wszystkie faktury wybranego, jednego klienta Grupy w 100% ich wartości. Jedynie w „programie 2” środki pieniężne na rachunku są mniejsze od wartości wierzytelności przedstawionych do cesji na faktora, których wartość na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 172,7 mln zł (133,6 mln zł). Zgodnie z osądem Spółki, Spółka ani nie przenosi, ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów oraz zachowuje kontrolę (biorąc pod uwagę brak praktycznej możliwości sprzedaży ubezpieczonych wierzytelności przez faktora) nad przeniesionym składnikiem aktywów i w związku z tym ujmuje przeniesiony składnik aktywów w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie, to jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością scedowanego portfela, a wypłaconą kwotą przez faktora.

NOTA NR 15.

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Wycena instrumentów finansowych	14 448 695	0
Inne aktywa finansowe	361 575	310 325
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe ogółem	14 810 271	310 325

NOTA NR 16.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Usługi informatyczne	2 061 348	1 928 208
Zezwolenia na sprzedaż alkoholu	6 911 590	7 913 652
Czynsze	6 477 794	7 505 215
Media	180 470	7 566
Foldery reklamowe	13 134	14 454
Ubezpieczenia	5 941 368	5 935 425
Oplaty drogowe, winiety	0	25 221
Najem lokali handlowych	0	2 786 943
Oplaty roczne, prenumeraty	110 554	0
Poniesione wydatki związane z transakcjami przyszłych okresów	3 498 825	738 806
Prowizje	3 475 839	3 027 432
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11 815 576	7 819 515
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	40 486 498	37 702 436

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 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Środki pieniężne w banku	47 864 439	42 205 576
Środki pieniężne w kasie	7 609 116	8 040 255
Środki pieniężne w drodze	45 126 786	39 903 176
Krótkoterminowe depozyty pieniężne	9 059 335	14 730 911
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	10 926 035	12 492 566
Inne	5 000	119 323
Środki pieniężne ogółem	120 590 711	117 491 807

Środki pieniężne na rachunkach VAT na 31 grudnia 2021 wynoszą 7.661.605 złotych (na 31 grudnia 2020: 12.492.566 złotych).

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

NOTA NR 18.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał zakładowy (opłacony)	139 163 286	139 163 286

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 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 powyżej 5%

Akcjonariusz	31.12.2021				31.12.2020			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Azvalor Asset Management S.G.I.I.C. S.A.	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

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



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

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
Kapitał zakładowy na początek okresu	139 163 286	139 163 286
Zwiększenia kapitału zakładowego w okresie	0	0
Realizacja programów motywacyjnych dla pracowników	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	139 163 286	139 163 286

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających związany jest ze stosowanymi zabezpieczeniami przepływów odsetkowych *Interest Rate Swap* i wyniósł 10.614.932 zł na dzień 31.12.2021 oraz -21.734.503 zł na dzień 31.12.2020, z uwzględnieniem efektu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana wyceny w okresie sprawozdawczym jest związana ze zmianą rynkowych stóp procentowych i w całości została odniesiona w kapitał własny z uwagi na posiadaną dokumentację ustanawiającą powiązanie pomiędzy pozycją zabezpieczaną i instrumentem zabezpieczającym oraz pełną efektywność zabezpieczenia.


NOTA NR 19.
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 31.12.2020	Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty reklamy i marketingu	Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2020 roku	155 064 505	15 822 635	65 650
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	1 772 576	402 221	0
Zwiększenia*	29 881 975	2 542 934	0
Zmniejszenia*	(8 399 703)	0	(65 650)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2020 roku, w tym:	178 319 353	18 767 790	0
- krótkoterminowe	166 532 059	18 767 790	0
- długoterminowe	11 787 295	0	0
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2021 roku	178 319 353	18 767 790	0
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek gospodarczych	5 301 116	0	0
Zwiększenia*	14 690 441	16 248 021	0
Zmniejszenia*	(7 964 532)	0	0
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2021 roku, w tym:	190 346 378	35 015 812	0
- krótkoterminowe	180 578 334	35 015 812	0
- długoterminowe	9 768 044	0	0

* wykazywane persaldem za wyjątkiem świadczeń pracowniczych



	Rezerwa na odsetki	Pozostałe	Razem
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2020 roku	14 310 841	155 376 834	367 741 720
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	0	5 082 708	7 549 224
Zwiększenia*	3 953 776	33 042 163	75 936 464
Zmniejszenia*	0	0	(9 419 508)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2020 roku, w tym:	18 264 617	193 501 704	441 807 899
- krótkoterminowe	18 264 617	190 139 785	426 658 686
- długoterminowe	0	3 361 919	15 149 214
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2021 roku	18 264 617	193 501 704	441 807 899
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek gospodarczych	28 916	2 292 413	8 069 002
Zwiększenia*	0	28 632 382	71 510 552
Zmniejszenia*	(9 733 306)	0	(17 697 838)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2021 roku, w tym:	8 560 227	224 426 499	503 689 615
- krótkoterminowe	8 560 227	217 082 819	491 324 691
- długoterminowe	0	0	12 364 924

* wykazywane persaldem za wyjątkiem świadczeń pracowniczych

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)	9 768 044	11 787 295
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)	180 578 334	166 532 059
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów reklamy i marketingu	35 015 812	18 767 790
Rezerwa na odsetki	8 560 227	18 264 617
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	28 643 604	21 571 182
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa i audytu	15 478 755	2 479 274
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	16 697 095	11 383 252
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	28 363 485	14 744 846
Rezerwa na prace modernistyczne IT	2 581 478	1 784 321
Rezerwa bonus	0	8 855 599
Rezerwa na zezwolenie na alkohol	2 190 974	2 528 459
Sprawy sądowe, potencjalne spory oraz należności umorzone	32 989 117	32 447 438
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	142 822 690	130 661 767
REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE OGÓŁEM	503 689 615	441 807 900
- część długoterminowa	12 364 924	15 149 214
- część krótkoterminowa	491 324 691	426 658 686

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w kwocie 10.253.466 złotych (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i rezerwy na urlopy).

Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuarusza. W wycenach aktuarialnych przyjęto min. stopy dyskontowe 3,2% wzrost płac 2,9 %.

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 2021 r.

Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z nieuregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2021 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2021 r.

NOTA NR 20.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
		przekształcone*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 854 074 330	3 719 975 038
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	3 600 618 251	3 425 362 327
"- w tym: program finansowania dostawców	1 779 962 998	1 795 600 865
Zobowiązania z tytułu usług	199 549 026	230 702 093
Zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia	53 907 052	63 910 618
Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT	18 049 131	11 793 488
Zobowiązania inne	276 456 252	174 843 397
Rozliczenie z tytułu VAT	22 276 797	15 151 001
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	23 278 134	19 330 716
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	53 769 904	56 632 100
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	21 316 020	18 466 813
Zobowiązania z tytułu kaucji	17 849 430	831 685
Opcja nabycia / sprzedaży udziałów	115 838 349	49 561 267
Pozostałe zobowiązania	22 127 619	14 869 815
Zobowiązania ogółem, z tego:	4 148 579 712	3 906 611 923
- część długoterminowa	73 736 231	3 651 826
- część krótkoterminowa	4 074 843 481	3 902 960 097

*Patrz nota 1

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 2021 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie PLN 1.779.962.998, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku odpowiednia wartość sald wynosiła PLN 1.795.600.865.

Na dzień 31 grudnia 2021 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznane zostało zobowiązanie do wykupu udziałów niekontrolujących w spółce Arhelan sp. z o.o. w wysokości 55.831.806,56 złotych, wynikające z opcji nabycia/sprzedaży udziałów zgodnie z umową nabycia udziałów z 9 listopada 2021 roku. Jako podstawę do wyceny zobowiązania Zarząd przyjął oczekiwaną wysokość realizacji opcji, przy czym zgodnie z umową najwcześniejsza możliwa data realizacji to 3 lata od daty nabycia udziałów tj. 2024 rok. Wysokość realizacji opcji została określona w oparciu o spodziewane wysokości EBITDA w kolejnych latach przy zastosowaniu mnożnika określonego

umową, przy czym w sporządzonych przez Zarząd Spółki prognozach począwszy w roku 2023 planowana jest reorganizacja spółki zależnej i obniżenie wysokości EBITDA, natomiast w kolejnych latach spodziewane jest zwiększenie rentowności przynajmniej do poziomu obserwowanego wcześniej.

Opcję nabycia / sprzedaży udziałów Firmy Rogala ujęto w części krótkoterminowej, a Spółki Arhelan w części długoterminowej.

NOTA NR 21.

KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31.12.2021 r Grupa posiada linie kredytowe w łącznej wysokości 1.359,22 mln zł udostępnione przez 9 banków (w tym 3 banki w konsorcjum). Limity te były wykorzystane na dzień bilansowy w kwocie 804,9 mln zł. Szczegółowe informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU

Kredyty	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie
Podmiot 1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	8 814 302	WIBOR + marża banku
Bank 1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	61 270 546	WIBOR + marża banku
Bank 2	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	31 102 547	WIBOR + marża banku
Bank 3	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	186 498	WIBOR + marża banku
Bank 4	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	12 763 195	WIBOR + marża banku
Bank 3	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	180 596	WIBOR + marża banku
Bank 2	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	8 188 802	WIBOR + marża banku
Bank 5	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	6 140 390	WIBOR + marża banku
Bank 6	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	213 840 000	WIBOR + marża banku
Bank 7	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	75 000 000	WIBOR + marża banku
Konsorcjum Banków	Kredyt na finansowania COVID*	375 000 000	WIBOR + marża banku
Bank 3	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	12 384 000	WIBOR + marża banku
Kredyty razem		804 870 876	
- część długoterminowa		581 340 000	
- część krótkoterminowa		223 530 876	

Łączne koszty kredytów poniesione w 2021 r. wyniosły 20.667.376 złotych.

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU

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

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

W związku z podpisanymi umowami kredytowymi Grupa jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na zdefiniowanym poziomie oraz do prowadzenia działalności w określonych w umowach ramach. W badanym okresie Grupa wykonywała wszystkie postanowienia umów kredytowych. Ponadto w związku z umowami kredytowymi Grupa udzieliła zabezpieczeń, których szczegóły zostały przedstawione w nocie 36.

NOTA NR 22.
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	125 000 000	125 000 000
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	16 763 774	16 424 543
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	21 098 152
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	141 763 774	162 522 695
- część długoterminowa	125 000 000	130 683 208
- część krótkoterminowa	16 763 774	31 839 487

Szersze informacje dotyczące emisji obligacji przedstawiono w punkcie 2.1.8.

Podstawowe warunki emisji obligacji zawarto w tabeli poniżej:

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

Wartość godziwa obligacji na dzień 31.12.2021 wynosi 128.013.840 zł


NOTA NR 23.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2020
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu</i>	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
Płatne w okresie do 1 roku	406 467 416	400 784 932	362 390 646	355 921 916
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	1 163 579 019	1 082 251 199	1 043 012 611	952 511 548
Płatne powyżej 5 lat	793 520 669	618 762 465	792 401 851	571 357 690
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu ogółem	2 363 567 104	2 101 798 597	2 197 805 107	1 879 791 154
Koszty finansowe	261 768 508	X	318 013 953	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu	2 101 798 597	2 101 798 597	1 879 791 154	1 879 791 154

Zobowiązania z tytułu umów leasingu obejmują wszystkie umowy, które stanowią lub zawierają leasing, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”).

NOTA NR 24.

PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020
UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU		
Wynik finansowy brutto	(939 707)	89 206 421
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej	178 544	(17 109 681)
Ujemne różnice przejściowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczone *	(62 642 478)	(25 162 843)
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	(1 136 924)	(352 760)
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(24 172 262)	3 234 203
Pozostałe różnice trwałe, w tym PFRON	(10 629 608)	(456 140)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(98 402 728)	(39 847 221)
Efektywna stawka podatku	10471,64%	44,67%

*dotyczy nierozpoznanego aktywa z tytułu strat podatkowych w spółkach Grupy

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z decyzji tych organów, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów podatkowych, ponadto pomiędzy spółkami Grupy stosowane są rozliczenia z tytułu dostaw towarów i świadczenia usług w tym usług wsparcia administracyjnego oraz usług świadczonych przez organizatorów sieci, które mogą być przedmiotem weryfikacji rozliczeń cen transferowych oraz innych regulacji podatkowych.



Z dniem 15 lipca 2016 r. weszły w życie wprowadzone do Ordynacji Podatkowej zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Przeciwno Unikaniu Opodatkowania (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Obecnie GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność, której głównym lub jednym z głównych celów było osiągnięcie korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem ustawy podatkowej lub jej przepisu. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Występowanie m.in. (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) innych działań niemających substancji ekonomicznej, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu co do treści ekonomicznej transakcji przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na dzień 10 marca 2022 r. sprawa nie została zakończona.

W dniu 28 lutego 2018 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. Na dzień 10 marca 2022 r. kontrola nie została zakończona.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wszczął kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 r. Na dzień 10 marca 2022 r. kontrola za 2015 r. nie została zakończona.

Dnia 3 grudnia 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 w wysokości ok. 11,3 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 5 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. Na dzień 10 marca 2022 r. postępowanie odwoławcze nie zostało zakończone. Dnia 23 czerwca 2021 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję w której określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015 w wysokości ok. 22,5 mln zł. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu tym samym stwierdził zaniżenie przez Eurocash S.A. o kwotę 5,5 mln zł podatku należnego w podatku dochodowym od osób prawnych wynikające z zawyżenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu amortyzacji znaków towarowych w kwocie 28,8 mln zł, które jest konsekwencją niewłaściwej – zawyżonej dla celów podatkowych – wyceny wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych (znaków towarowych). W odpowiedzi na w/w decyzję w dniu 21 lipca 2021 r. Spółka złożyła odwołanie. Na dzień 10 marca 2022 r. postępowanie odwoławcze nie zostało zakończone. W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Szkoda poniesiona przez spółkę w roku poprzednim w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia vat

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



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

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

W dniu 6 kwietnia 2020 r. prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu, w sprawie RP II Ds. 4.2016, wydał w trybie art. 24 § 1 Kodeksu karnego skarbowego postanowienie o pociągnięciu Eurocash S.A. do odpowiedzialności posiłkowej za grożące byłemu pracownikowi Spółki karę grzywny oraz obowiązek zwrotu korzyści majątkowej. W ślad za tym postanowieniem prokurator, w tym samym dniu, wydał postanowienie o zabezpieczeniu na mieniu Eurocash wykonania potencjalnego orzeczenia przeciwko byłemu pracownikowi. Zabezpieczenia dokonano poprzez zajęcie kwoty 65.889.015 zł, która uprzednio – w dniu 24 sierpnia 2017 r. – została uiszczona przez Spółkę na rachunek bankowy Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu. Wskutek zażalenia złożonego przez Spółkę w dniu 22 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił postanowienie o zabezpieczeniu. Tym samym zabezpieczenie upadło.

Według stanu na dzień bilansowy 31.12.2020 Spółka zaliczyła na poczet bieżących zobowiązań podatkowych Spółki kwotę 43.479.521 zł, z puli wpłaconego wcześniej zabezpieczenia z tytułu zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT (obecne zabezpieczenie na poczet ewentualnych zaległości wynosi 52.267.381 zł).

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


NOTA NR 25.
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2021	31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	25 505 159	38 684 747	(13 179 587)	(2 576 326)	0	0
- niezafakturowane przychody	60 949 872	58 428 374	2 521 499	757 952	0	0
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	2 741 803	1 325 493	1 416 311	(64 608)	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu	209 337	448 403	(239 066)	(311 132)	0	0
- przychody z tytułu kar umownych niezapłacone	1 221 383	1 304 785	(83 402)	13 824	0	0
- wycena instrumentów zabezpieczających	2 652 865	0	0	0	2 652 865	0
- rozpoznanie znaku towarowego w związku nabyciem udziałów	3 501 700	3 501 700	0	0	0	0
- pozostałe	6 669 895	6 497 146	172 749	637 820	0	0
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	103 452 015	110 190 647	(9 391 497)	(1 542 470)	2 652 865	0


ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU (ciąg dalszy)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2021	31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
- rozliczenie rabatów w czasie	5 492 784	4 770 547	(722 237)	(2 181 334)	0	0
- odpis wartości zapasów	7 634 861	6 353 013	(1 281 848)	(1 650 714)	0	0
- odpis aktualizujący należności	20 211 666	22 531 719	2 320 053	1 306 611	0	0
- odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	0	0	2 763 472	0	0
- straty podatkowe	9 752 291	17 791 537	8 039 246	(17 791 537)	0	0
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 514 253	4 241 786	(2 272 468)	2 720 571	0	0
- rezerwa na premie	8 436 948	1 556 530	(6 880 418)	4 894 996	0	0
- niezapłacone wynagrodzenia i składki ZUS	4 067 824	5 952 847	1 885 023	(206 724)	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	1 746 648	1 630 405	(116 243)	(269 347)	0	0
- rezerwa na spory sądowe	0	0	0	662 677	0	0
- rozliczenia międzyokresowe	41 860 273	26 198 656	(15 661 617)	(11 327 636)	0	0
- zobowiązania z tyt. leasingu	170 097	(9 755)	(179 852)	168 090	0	0


ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU (ciąg dalszy)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2021	31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego (ciąg dalszy)</i>						
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	199 710	28 030	(171 680)	1 474 294	0	0
- różnica między aktywami z tytułu prawa do użytkowania a zobowiązaniem z tytułu leasingu	17 708 533	16 195 145	(1 513 387)	(11 145 795)	0	0
- aktywo z tytułu kosztów usług niematerialnych	8 544 171	9 656 334	1 112 163	514 504	0	0
- aktywo z tytułu przyszłych korzyści podatkowych	30 075 422	52 470 066	22 394 644	13 117 517	0	0
- pozostałe rezerwy	59 443 999	81 331 172	21 887 173	(23 259 227)	0	0
- wycena instrumentów zabezpieczających	0	4 688 960	0	0	4 688 960	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	221 859 481	255 386 993	28 838 552	(40 209 582)	4 688 960	0
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	221 859 481	255 386 993	28 838 552	(40 209 582)	4 688 960	0
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie rozpoznane ze względu na prawdopodobny brak realizacji			19 447 054	(41 752 051)	7 341 825	0
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	X	X	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	118 407 466	145 196 345	X	X	X	X

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 31.12.2021 ROKU	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020 przekształcone *
Sprzedaż towarów	26 166 936 463	25 284 125 375
Świadczenie usług	108 376 029	105 603 952
Sprzedaż materiałów	6 118 320	8 866 276
Przychody ze sprzedaży ogółem	26 281 430 813	25 398 595 604

*Patrz nota 1

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

NOTA NR 27.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020 przekształcone *
Amortyzacja	610 631 991	553 511 209
Zużycie materiałów i energii	225 120 970	211 648 036
Usługi obce	894 576 084	770 950 238
Podatki i opłaty	81 536 049	58 723 454
Wynagrodzenia	1 238 704 889	1 236 972 976
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	233 388 293	239 838 308
Pozostałe koszty rodzajowe	45 129 063	99 173 067
Koszty według rodzaju	3 329 087 339	3 170 817 288
w tym:		
Koszty sprzedanych usług	0	0
Koszty sprzedaży	2 878 392 704	2 739 581 250
Koszty ogólnego zarządu	450 694 635	431 236 038

*Patrz nota 1

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 31.12.2021 ROKU	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020 przekształcone*
Pozostałe przychody operacyjne	110 728 312	152 767 877
Obciążenia umowne	6 906 054	5 876 528
Pozostała sprzedaż	10 269 771	8 319 365
Podnajem powierzchni	9 937 013	8 907 481
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	12 806 742	1 939 481
Otrzymane odszkodowania	2 414 667	446 661
Sprzedaż usług transportowych	0	313 820
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	2 272 184	6 948 754
Przedawnione zobowiązania i sprawy sądowe	46 383	228 935
Rozwiązanie rezerwy na licencje alkoholowe	2 121 459	0
Otrzymane darowizny	184 888	369 226
Dotacje	1 340 123	0
Odwrocenie odpisu na zapasy	3 125 890	0
Wycena akcji Frisco S.A. na potrzeby rozliczenia nabycia	0	44 069 319
Rozliczenie kaucji z tytułu VAT	0	43 479 521
PFRON	1 252 024	0
Rozliczenia publicznoprawne	5 966 598	0
Przychody z tytułu wcześniej zakończonych umów najmu	15 732 736	0
Pozostałe przychody operacyjne związane z MSSF16	1 371 559	0
Pozostałe przychody operacyjne (nieistotne jednostkowo)	34 980 221	31 868 786
Pozostałe koszty operacyjne	(93 460 473)	(92 750 043)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(1 292 388)	(3 546 080)
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych	0	(7 570 410)
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	(760 797)	0
Zapłacone kary umowne	0	(799 146)
Odszkodowania	(107 329)	(1 181 918)
Darowizny	(49 586)	(2 387 243)
Przedawnione pozycje, sprawy sądowe, potencjalne spory oraz należności umorzone	(114 423)	(36 273 675)
Zawiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe	0	(6 389 696)
Usługi doradcze	0	(5 000 000)
Odpis z tytułu zamkniętych lokalizacji **	(80 000 000)	0
Pozostałe koszty operacyjne (nieistotne jednostkowo)	(11 135 950)	(29 601 875)
Pozostałe przychody/ koszty operacyjne netto	17 267 839	60 017 834

*Patrz nota 1

**Patrz nota 7



NOTA NR 29.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Przychody finansowe	28 639 290	31 344 910
Przychody ze skonta	8 706 234	11 256 274
Odsetki	6 482 655	7 881 994
Dywidendy	213 995	234 921
Pozostałe przychody finansowe (nieistotne jednostkowo)	13 236 406	11 971 721
Koszty finansowe	(127 389 170)	(174 406 232)
Odsetki	(61 239 282)	(62 663 251)
Odsetki MSSF16	(53 741 601)	(67 169 465)
Prowizje bankowe	(10 979 635)	(7 150 326)
Ujemne różnice kursowe	(807 211)	(1 304 906)
Ujemne różnice kursowe MSSF16	(198 977)	(32 695 061)
Pozostałe koszty finansowe (nieistotne jednostkowo)	(422 463)	(3 423 223)
Koszty finansowe netto	(98 749 880)	(143 061 322)

NOTA NR 30.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU <i>Zyski</i>	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020 <i>przekształcone*</i>
Zysk (strata) netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(113 571 531)	43 095 326
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję	139 163 286	139 163 286
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Obligacje zamienne na akcje	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję		
- podstawowy	(0,82)	0,31
- rozwodniony	(0,82)	0,31

*Patrz nota 1

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 jest obliczona jako suma średniej ważonej liczby akcji zwykłych powiększonej o potencjalną nieodpłatną emisję akcji zwykłych.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą jest kalkulowany jako iloraz zysku (strata) netto oraz średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji zwykłych.

Opis czynników rozwadniających liczbę akcji

W 2021 i 2020 roku w związku z rezygnacją z programu opcyjnego czynniki rozwadniające nie występują.


NOTA NR 31.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	699 121 094	916 407 363
Liczba akcji (bez akcji własnych)	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję	5,02	6,59
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,02	6,59

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

NOTA NR 32.
WYNAGRODZENIA I INNE TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	36 000	17 575	0	53 575
Rui Amaral	1 850 000	18 003	0	1 868 003
Arnaldo Guerreiro	1 210 000	54 516	0	1 264 516
Pedro Martinho	1 360 000	54 516	0	1 414 516
Katarzyna Kopaczewska	1 200 000	17 575	0	1 217 575
Jacek Owczarek	1 230 000	34 458	0	1 264 458
Przemysław Cias	990 000	36 003	0	1 026 003
Noel Colett	1 980 000	73 365	0	2 053 365
Ogółem	9 856 000	306 010	0	10 162 010
<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i>				
Jorge Mora	229 908	0	0	229 908
Renato Arie	229 908	0	0	229 908
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	229 908	0	0	229 908
Hans Joachim Körber	229 908	0	0	229 908
Przemysław Budkowski	232 494	0	0	232 494



Ogółem	1 152 124	0	0	1 152 124
---------------	------------------	----------	----------	------------------

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2020 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	349 357	17 357	0	349 357
Rui Amaral	3 567 600	17 600	0	3 567 600
Arnaldo Guerreiro	1 828 943	28 943	0	1 828 943
Pedro Martinho	1 227 153	29 153	0	1 227 153
Katarzyna Kopaczewska	1 817 357	17 357	0	1 817 357
Jacek Owczarek	1 903 777	43 777	0	1 903 777
Przemysław Ciał	1 452 438	42 438	0	1 452 438
Noel Colett	1 726 958	46 958	0	1 726 958
Ogółem	13 873 583	243 583	0	13 873 583

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Jorge Mora	225 610	0	0	225 610
Ewald Raben	181 443	0	0	181 443
Renato Arie	225 610	0	0	225 610
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	225 610	0	0	225 610
Hans Joachim Körber	225 610	0	0	225 610
Przemysław Budkowski	44 167	0	0	44 167
Ogółem	1 128 050	0	0	1 128 050

NOTA NR 33.

INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2021 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	31.12.2021	31.12.2020
Liczba pracowników	20 999	21 312
Liczba etatów	20 764	21 067

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2021 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	18 649	2 351	20 999
Liczba etatów	18 482	2 282	20 764

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Liczba pracowników przyjętych	5 676	5 169
Liczba pracowników przyjętych z tytułu przejęcia jednostek gospodarczych	1 102	109
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(7 091)	(6 421)
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę z tytułu sprzedaży jednostek gospodarczych	0	(42)
Ogółem	(313)	(1 185)

NOTA NR 34.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2021 roku

Beneficjent	Tytułem	Waluta	31.12.2021	31.12.2020
1. Bank 1 *	Poręczenie za zaobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	184 020	714 908
Ogółem			184 020	714 908

Gwarancje bankowe na dzień 31.12.2021 roku

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	31.12.2021	31.12.2020
1 Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	129 623 200	134 577 500
2 Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	23 916 880	14 998 100
3 Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	1 320 100	620 100
4 Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	500 000	500 000
5 Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	12 375 940	11 534 564
6 Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	40 607 762	41 038 435
7 Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	4 930 000	4 995 891
8 Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	2 643 016	8 875 182
			215 916 898	217 139 772

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2021 r. 1 EUR = 4,5994 PLN oraz z dnia 31.12.2020 r. 1 EUR = 4,6148 PLN

Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 28 września 2020 r. o wszczęciu z urzędu wobec Eurocash S.A. postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes UOKiK uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Eurocash S.A. mogłyby być zakwalifikowane

jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W postanowieniu o wszczęciu postępowania, Prezes UOKiK wskazał na dwie budzące jego wątpliwości formy rozliczeń Eurocash z dostawcami – tj. pobieranie wynagrodzenia za (i) usługi ogólnie-sieciowe / usługi wsparcia sprzedaży, oraz (ii) usługi rozszerzania rynków zbytu. W ramach toczącego się postępowania, w odpowiedzi na wezwanie Prezesa UOKiK, Spółka przekazała, że od 2017 r. nie pobiera w ogóle wynagrodzenia za usługi rozszerzania rynków zbytu, natomiast w okresie 01.01.2019 r. – 31.10.2020 r. obciążała dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólnie-sieciowych / wsparcia sprzedaży. Równocześnie Spółka od 01.01.2021r. realizując rozpoczętą w 2017r. strategię upraszczania relacji z dostawcami, zaprzestała świadczenia na rzecz dostawców usług ogólnie-sieciowych/wsparcia sprzedaży i pobierania z tego tytułu wynagrodzenia, o czym poinformowała Prezesa UOKiK. W dniu 30 listopada 2021r. Prezes UOKiK wydał decyzję, w której uznał, iż Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwie wykorzystującej przewagę kontraktową polegającej na wymaganiu od dostawców produktów rolnych i spożywczych opłat za usługi, które nie są wykonywane na ich rzecz lub są wykonywane, ale o ich realizacji, w tym kosztach i rezultatach, dostawcy nie są informowani i z tego tytułu wymierzył Spółce karę pieniężną w kwocie 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, wobec czego w dniu 30 grudnia 2021r. złożyła odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W związku z powyższym Spółka nie zawiązała rezerwy z tego tytułu. Obowiązek zapłaty kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat.

NOTA NR 35.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Tytułem	Majątek zabezpieczony	31.12.2021	31.12.2020
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu *	Hipoteka na 13 nieruchomościach	333 750 000	333 750 000
Umowy leasingu (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu	28 194 113	26 465 142
		653 291 413	651 562 442

* według wartości nominalnej zabezpieczenia



NOTA NR 36.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

Ponadto Grupa realizuje politykę w zakresie:

- Zarządzanie kapitałami,
- Ustalania wartości godziwych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Polityka zarządzania ryzykiem jest realizowana w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Grupy oraz do określenia stosownych limitów, kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Grupy. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Grupa dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki. W Jednostce Dominującej istnieje także dział audytu wewnętrznego, który z zakresie powierzonych mu zadań kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole jak i procedury sprawdzające stosowane ad hoc.

a) Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	31.12.2021	31.12.2020
Należności i pożyczki	1 373 717 897	1 357 402 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	112 981 595	109 451 552
Pozostałe aktywa finansowe	17 543 034	0
Ogółem	1 504 242 526	1 466 854 026

* z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

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

a) sprzedaż usług marketingowych do dostawców towarów (akcje promocyjne towarów, gazetki, foldery reklamowe) jest obarczona mniejszym ryzykiem kredytowym, gdyż należności z tego tytułu są w wyniku dodatkowych ustaleń potrącane w znacznej mierze z zobowiązań wobec dostawców. Ryzyko w tym zakresie jest zarządzane w zespole umiejscowionym w Pionie Księgowym, którego zadaniem jest poprawne rozliczanie i kompensowanie należności ze zobowiązaniami Grupy na podstawie umów z dostawcami. Ryzyko braku zapłaty jest niewielkie ze względu na utrzymującą się naturalną przewagę wartości zobowiązań nad należnościami do dostawców. W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym tej grupy kontrahentów Grupa koncentruje się na zapewnieniu bezpieczeństwa kapitału obrotowego.

b) hurtownie cash&carry oraz sklepy własne, tj. Delikatesy Centrum (w tym dawne sklepy Miła oraz Eko), Kontigo, Duży Ben i ABC na kołach charakteryzują się bardzo wysokim udziałem sprzedaży za gotówkę. Dla biznesu cash&carry odsetek ten wynosi 95%, dla sklepów własnych jest bliska 100% (w żadnym okresie nie mniej niż 95%), podczas gdy sprzedaż za gotówkę w całej Grupie stanowi nie mniej niż 24%. Ryzyko kredytowe tej grupy kontrahentów zarządzane jest w zespole kontroli kredytowej i windykacji wchodzący w skład Działu Skarbcza. W procesie tym stosowane te same są metody i systemy komputerowe, a także uczestniczy ta sama kadra, co w przypadku opisanych niżej procesów dotyczących sprzedaży kredytowej do sieci franczyzowych i klientów niezależnych.

c) sprzedaż do sieci franczyzowych oraz do klientów niezależnych uwzględniając wszelkie dystrybuowane kategorie, tj. towary spożywcze, alkohol, wyroby tytoniowe, towary gastronomiczne itp., odbywa się w większości na kredyt. Udział sprzedaży kredytowej w całej grupie stanowi ok. 76%. Przeternowania, choć są nierozłączną częścią biznesu branży FMCG, stanowią jedynie 7% całego salda należności wynikających ze sprzedaży towarów do klientów Grupy. Poziom strat wynikających z braku otrzymania zapłaty za należności handlowe (z uwzględnieniem rezerw na przyszłe straty) powiększony o koszty ubezpieczenia i windykacji tych należności jest historycznie na najniższym

poziomie i nie przekroczył w 2020 roku 0,04% wartości sprzedaży Grupy. W celu oceny jakości portfela Grupa monitoruje m.in. poziom koncentracji klientów posługując się Indekssem Herfindahla–Hirschmana (HHI), który stale utrzymuje się na niskich poziomach osiągając w 2021 roku wartość 40. Proces zarządzania ryzykiem kredytowym obejmujący analizę kredytową, wyznaczanie limitów, blokowanie sprzedaży, ubezpieczenie należności, windykację miękką oraz windykację należności trudnych został umiejscowiony w zespole kontroli kredytowej i windykacji.

d) Ryzyko kredytowe w instrumentach finansowych - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane oraz finansowe transakcje zabezpieczające zawierane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji lub instrumentach. Kontrola wiarygodności tych instytucji polega na analizie finansowej (w tym adekwatności kapitałowej) tych podmiotów oraz monitoringu oficjalnych ratingów przyznawanych przez takie instytucje jak S&P, Moodys czy Fitch. Na dzień 31 grudnia 2021 nie oczekuje się, aby którykolwiek kontrahent transakcji finansowej mógłby nie wywiązać się ze swoich zobowiązań.

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

Grupa dokonuje odpisów należności w relacji do oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe wynikają bezpośrednio z ryzyka każdego klienta i kalkulowane są na podstawie modeli uwzględniających m.in. historię płatności, rodzaju prowadzonej działalności, geolokalizacji, oceny współpracy oraz danych finansowych.

Wiekowanie należności handlowych przedstawiono w tabeli poniżej:

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	Należności brutto na 31.12.2021	Należności brutto na 31.12.2020
nieprzeterminowane	1 117 732 939	1 114 836 650
1-30 dni	164 180 844	138 631 238
31-90 dni	55 542 275	65 527 798
91-180 dni	9 310 427	10 910 343
> 180 dni	30 685 174	47 900 223
Ogółem	1 377 451 659	1 377 806 252

Odpis aktualizujący należności handlowe przedstawiono w tabeli poniżej:

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu	68 566 577	58 879 328
Zwiększenia*	0	9 687 250
Zmniejszenia*	(23 360 656)	0
Stan na koniec okresu	45 205 922	68 566 577

b) Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, elastycznością i efektywnością kosztową finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł, takich jak kredyty bankowe (w tym w rachunku bieżącym), pożyczki, emisje obligacji, umowy leasingu czy faktoring odwrotny. W ramach zarządzania płynnością Grupa wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców.

Grupa minimalizuje ryzyko płynności wynikające ze stosowania umów faktoringu odwrotnego poprzez współpracę z kilkoma faktorami oraz utrzymywanie wystarczających limitów faktoringowych, które na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosły 1.915,0 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 2.157,0 tys. PLN).

LINIE FAKTORINGOWE WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2021

PLN	Linie faktoringowe wg dat zapadalności				RAZEM
	Linie krótkoterminowe			Linie długoterminowe	
	II kwartał 2022	III kwartał 2022	IV kwartał 2022		
Limity faktoringowe	860 000 000	230 000 000	350 000 000	475 000 000	1 915 000 000
Wykorzystanie na 31.12.2021	764 973 610	226 997 202	349 959 586	438 032 581	1 779 962 978

LINIE FAKTORINGOWE WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2020

PLN	Linie faktoringowe wg dat zapadalności				RAZEM
	Linie krótkoterminowe			Linie długoterminowe	
	II kwartał 2021	III kwartał 2021	IV kwartał 2021		
Limity faktoringowe	577 000 000	730 000 000	850 000 000	0	2 157 000 000
Wykorzystanie na 31.12.2020	397 328 379	620 941 605	777 330 881	0	1 795 600 865

Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

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

Horyzont inwestycyjny brany pod uwagę w tych analizach obejmuje od jednego miesiąca do maksymalnie 36 miesięcy. Grupa przygotowuje plany w zakresie pokrycia zobowiązań wynikających z tych planów odpowiednimi kapitałami lub zmianą umów finansowania. Plany inwestycyjne, w tym

szczególnie plany dotyczące rozwoju sieci detalicznej, są na tyle mało-kapitałochłonne, że działania w zakresie zmiany stanu kapitałów lub długoterminowych umów finansowania nie wymagają korekt. Grupa jest przygotowana do potencjalne zmiany w zakresie wielkości i czasu trwania umów kredytowych w przypadku zmiany planów inwestycyjnych dzięki utrzymywaniu zbilansowanych relacji na lokalnych rynkach pieniężnych oraz kapitałowych. Dodatkowo Grupa posługuje się w swojej polityce finansowej kredytem odnawialnym, którego długoterminowy charakter pozwala na wykorzystanie tego finansowania na potencjalne inwestycje czy to w środki trwałe czy przejęcia podmiotów o charakterze biznesu podobnym lub komplementarnym do obecnej działalności Grupy. Jednocześnie Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2020 udogodnienia w zakresie możliwości zorganizowania emisji obligacji długoterminowych do kwoty 1 mld zł dzięki otwartemu programowi emisyjnemu.

b) kapitał pracujący

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 1,99 mld złotych co jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa Eurocash, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów oraz przeterminowanych należności (zgodnie z procedurami dotyczącymi procesów opisanych w sekcji „ryzyko kredytowe” powyżej), a dostawcy udzielają odroczonej terminów płatności.

- W celu finansowania zobowiązań do dostawców towarów wykorzystywany jest kredyt kupiecki (ok. 54% salda zobowiązań handlowych) oraz instrumenty finansowe (ok. 46% salda zobowiązań handlowych). Spółka stosuje instrumenty finansowe ułatwiające zarządzanie kapitałami zarówno Spółce, jak i samym dostawcom. W szczególności saldo zobowiązań w umowach faktoringu odwrotnego na dzień 31 grudnia 2021 wynosiło 1 780,0 mln zł. Zobowiązania handlowe objęte umowami faktoringu odwrotnego nie zmieniają istotnie warunków zobowiązań handlowych.

Na dzień 31 grudnia Grupa posiada aktywne umowy faktoringu odwrotnego z siedmioma faktorami - renomowanymi instytucjami finansowymi, podczas gdy w największej umowie wartość zobowiązań wynosiła na dzień 31 grudnia 2021 350 mln zł (na dzień 31 grudnia 2020 – 560,6 mln zł). Grupa wykorzystywała linie faktoringowe w 93% na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 roku, podczas gdy w roku poprzednim wykorzystanie to wyniosło 84%.

- Grupa posiada również możliwości dyskontowania należności. Grupa utrzymuje programy faktoringu należności, a ich wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2021 nie przekracza 207,6mln zł.

W 2020 roku, w związku ze zmianami w regulacjach dotyczących zatorów płatniczych (zmiana ustawy z dnia 8 marca 2013 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych wprowadzona ustawą z dnia 19 lipca 2019 r. o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1649)), podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od towarów i usług w zakresie tzw. białej listy oraz metody podzielonej płatności (zmiany ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług wprowadzone m.in. ustawą z dnia 12 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1018)

oraz ustawą z dnia 9 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1751) oraz zmiana ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych wprowadzona m.in. ustawą z dnia 12 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1018)), Grupa dokonała zmian w umowach z dostawcami w zakresie terminów płatności oraz w procedurach regulujących obieg dokumentów księgowych i wykonywania płatności. Efektem tych zmian jest zmniejszenie dźwigni kapitału obrotowego.

c) zadłużenie finansowe

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe obejmujące przepływy operacyjne oraz inwestycyjne wskazują na posiadanie wystarczających źródeł finansowania działalności i utrzymanie płynności przez spółki Grupy. Kowenanty kredytowe zawarte w umowach kredytowych są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 roku warunki umów kredytowych nie były naruszone. Ponadto Grupa posiada niewykorzystane limity kredytowe. Biorąc powyższe pod uwagę, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie utraty płynności finansowej przez spółki Grupy. Na zadłużenie o charakterze finansowym składa się przede wszystkim:

- Częściowo wynikające z IFRS16 zobowiązanie bilansowe wynikające z wyceny umów najmu powierzchni logistycznych i handlowych oraz innego majątku rzeczowego, ujęte w pozycji bilansowej „zobowiązania z tytułu leasingu” w kwocie 2.070 mln zł. Spłata tych zobowiązań następuje z reguły do podmiotów, które co do zasady nie są instytucjami finansowymi i odbywa się najczęściej w miesięcznych opłatach z tytułu czynszów.

- Zobowiązania do spłaty kredytów bankowych, których sumaryczna wartość zawarta jest w pozycji bilansowej „kredyty bankowe i pożyczki”. Limity przyznane w ramach umów finansowania dotyczą:

- * linii kredytowej w formie kredytu odnawialnego do wysokości 600 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2021 r. limit był wykorzystany do wysokości 375 mln zł podczas gdy na dzień 31 grudnia 2020 r. wykorzystanie tej linii wynosiło 250 mln zł. Linia odnawialna stanowi główne zabezpieczenie finansowe Grupy w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy finansowych i konieczności wykonywania planów naprawczych.

- * elastycznego kredytu w rachunku bieżącym z limitem do wysokości 90 mln PLN przyznanego Eurocash Serwis Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2021 r. limit był wykorzystany do wysokości 0,2 mln zł. podczas gdy na dzień 31 grudnia 2020 r. wykorzystanie tej linii wynosiło 49,4 mln zł niemniej jego dostępność wynosiła 110 mln PLN

- * kredytu inwestycyjnego (EBOR) w wysokości 225,75 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2021 r. limit był wykorzystany w pełnej wysokości. Saldo pozostające do spłaty uwzględniającą dokonaną w czerwcu 2021 roku spłatę w kwocie 8,91 mln PLN, wynosi 213,84 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kredyt był również wykorzystany w całości, niemniej jego dostępność wynosiła 222,75 mln zł

* kredytu inwestycyjnego przyznanego Spółce Arhelan z wykorzystaniem na dzień 31.12.2021 w kwocie 12,4 mln PLN.

* kredytów w celu realizacji korzyści wynikających z optymalizacją środków pieniężnych w ramach programów cash pool. Całkowity limit w tych programach przyznany Grupie (2 programy w dwóch lokalnych bankach) wynosi 138 mln zł. Wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2021 przez Grupę wynosi 32,7 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wykorzystanie tej linii wynosiło 62,5 mln zł a jego dostępność wynosiła 134 mln PLN

* inne, niewymienione powyżej linie kredytowe w rachunkach bieżących. W celu optymalizacji kosztów utrzymywania rachunków bankowych Grupa utrzymuje kredyty w kilku bankach. Suma limitów w tych liniach kredytowych łącznie z liniami zabezpieczonymi gwarancją BGK na dzień 31 grudnia 2021 wynosi 305 mln zł, a ich wykorzystanie wynosi 162 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wykorzystanie tej linii wynosiło 96,4 mln zł a jej dostępność wynosiła 185 mln PLN

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

LINIE KREDYTOWE WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2021

PLN	Linie kredytowe wg dat zapadalności				RAZEM
	Linie krótkoterminowe			Linie długoterminowe	
	II kwartał 2022	III kwartał 2022	IV kwartał 2022		
Limity kredytowe	107 820 000	160 000 000	238 000 000	853 404 000	1 359 224 000
Wykorzystanie na 31.12.2021	63 251 739	75 000 000	33 032 275	624 772 560	796 056 574

LINIE KREDYTOWE WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2020

PLN	Linie kredytowe wg dat zapadalności				RAZEM	
	Linie krótkoterminowe					Linie długoterminowe
	I kwartał 2021	II kwartał 2021	III kwartał 2021	IV kwartał 2021		
Limity kredytowe	95 000 000	13 910 000	134 000 000	120 000 000	888 840 000	
Wykorzystanie na 31.12.2020	35 366 197	9 091 659	114 615 233	58 103 994	681 017 083	

Zarząd Grupy uznaje, iż struktura terminowa aktywów i pasywów bilansu determinuje zapadalność instrumentów finansowania. Z tego powodu na dzień 31.12.2021 Grupa finansowała się jedynie

kredytami, pożyczkami, faktoringiem oraz leasingiem. Strategia dopasowywania zapadalności źródeł finansowania do charakteru aktywów pozwala Grupie na zachowanie elastyczności w doborze instrumentów finansowych oraz zapewnia efektywność kosztową. Dzięki utrzymywaniu relatywnie niskiej dźwigni finansowej Grupa posiada możliwości w doborze partnerów finansujących zarówno na rynku lokalnym, jak i zagranicznym.

- Inne zobowiązania finansowe zawarte w pozycjach bilansowych odpowiednio „zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców” oraz „pozostałe zobowiązania finansowe”, a także w pozycjach pozabilansowych dotyczących zobowiązań warunkowych. Głównymi składnikami tych trzech grup zobowiązań są dwa zbiory umów (są one wykazane w zobowiązaniach warunkowych):

* faktoring franczyzobiorców Delikatesów Centrum, gdzie dług stanowi kwotę poręczenia udzielonego przez Spółkę do instytucji finansowej. Limit w tej umowie wynosi 40 mln zł, natomiast wykorzystanie na 31 grudnia 2021 16,8 mln zł (zobowiązanie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej),

* poręczenia dla tych samych franczyzobiorców z ich umów finansowych na kwotę 0,18 mln zł (ujęte w zobowiązaniach warunkowych),

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

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 363 567 104	406 467 416	1 163 579 019	793 520 669
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	16 763 774	16 763 774	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 137 366 532	2 119 461 844	17 904 688	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	115 838 349	60 006 807	55 831 542	0
Kredyty bankowe i pożyczki	804 870 876	223 530 876	581 340 000	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	125 000 000	0	125 000 000	0
Program finansowania dostawców	1 779 962 978	1 779 962 978	0	0
	7 343 369 613	4 606 193 694	1 943 655 250	793 520 669

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

przekształcone*

NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 197 805 107	362 390 646	1 043 012 611	792 401 851
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	16 424 543	16 424 543	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	1 959 406 388	1 955 754 562	3 651 826	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	49 561 267	49 561 267	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 098 152	21 098 152	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	690 928 358	227 058 411	463 869 947	0

Emisja dłużnych papierów finansowych	125 000 000	0	125 000 000	0
Program finansowania dostawców	1 795 600 865	1 795 600 865	0	0
	6 855 824 681	4 427 888 447	1 635 534 384	792 401 851

*Patrz nota 1

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

**WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH NA
DZIEŃ 31.12.2021 ROKU**

	Zobowiązania na 31.12.2021	Zobowiązania na 31.12.2020 przekształcone*
nieprzeterminowane	3 841 255 665	3 700 725 805
1-30 dni	8 477 135	11 658 341
31-90 dni	549 772	2 528 150
91-180 dni	552 012	1 746 663
> 180 dni	3 239 746	3 316 078
Ogółem	3 854 074 329	3 719 975 037

*Patrz nota 1

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

c) Ryzyko rynkowe

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

d) Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Grupy, gdyż istotną większość swoich rozliczeń prowadzi ona w walucie krajowej, a jedynie niewielka część dotyczy albo zapłaty w walucie, lub zapłaty indeksowanej do kursów walutowych. Spółka monitoruje ryzyko walutowe i podejmuje

decyzje w sprawie potencjalnych zabezpieczeń. W celu zarządzania ryzykiem walutowym spółka dopuszcza użycie instrumentów pochodnych. Działania Grupy w tym zakresie są ukierunkowane przede wszystkim na minimalizację zmienności przepływów finansowych, ale dopuszcza się stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność zysków i strat bieżącego okresu.

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

Zobowiązanie na 31.12.2021 w PLN	2 069 992 654	Zobowiązanie na 31.12.2020 w PLN	1 854 234 101
Wartość PLN		Wartość PLN	
dla umów w EUR	430 601 803	dla umów w EUR	430 013 702
dla umów w PLN	1 639 390 851	dla umów w PLN	1 424 220 400
Wartość w walucie umowy		Wartość w walucie umowy	
dla umów w EUR	93 621 299	dla umów w EUR	93 181 438
dla umów w PLN	1 639 390 851	dla umów w PLN	1 424 220 400
Przepływy pieniężne w okresie 01.01.-31.12.2022		Przepływy pieniężne w okresie 01.01.-31.12.2021	
Wartość w walucie umowy		Wartość w walucie umowy	
dla umów w EUR	20 715 098	dla umów w EUR	18 975 122
dla umów w PLN	301 054 615	dla umów w PLN	267 317 220

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

wrażliwość ekspozycji walutowej	PLN	wrażliwość ekspozycji walutowej	PLN
wrażliwość ekspozycji bilansowej wynikającej z wyceny umów najmu		wrażliwość ekspozycji bilansowej wynikającej z wyceny umów najmu	
1%-owe osłabienie PLN	(4 306 018)	1%-owe osłabienie PLN	(4 300 137)
1%-owe umocnienie PLN	4 306 018	1%-owe umocnienie PLN	4 300 137
wrażliwość ekspozycji wynikającej przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy wynikających z umów najmu		wrażliwość ekspozycji wynikającej przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy wynikających z umów najmu	
1%-owe osłabienie PLN	(952 770)	1%-owe osłabienie PLN	(875 664)
1%-owe umocnienie PLN	952 770	1%-owe umocnienie PLN	875 664

Ze względu na znikomy wpływ ryzyka walutowego na przepływy finansowe oraz na wyjątkowo długoterminowy charakter ryzyka walutowego w bilansie, Grupa nie podjęła w 2020 roku działań zabezpieczających. Zarówno w 2021, jak i 2020 roku Grupa nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

W roku 2022 oczekujemy wysokiej zmienności kursów walutowych, głównie z powodu wojny w Ukrainie. Niemniej uznajemy, że ekspozycja na to ryzyko jest na tyle niewielka, że nawet ta wyższa niż zwykle zmienność nie wpłynie znacząco na zyskowność i płynność Grupy.

e) Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganiem kredytami i pożyczkami, leasingami, obligacjami oraz z programami faktoringowymi. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2021	< 1 rok	2-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 590 711	0	0	120 590 711
Emisja dłużnych papierów finansowych	0	(125 000 000)	0	(125 000 000)
Zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	(1 779 962 978)	0	0	(1 779 962 978)
Faktoring należności bez regresu	(145 074 051)	0	0	(145 074 051)
Kredyty bankowe i pożyczki	223 530 876	581 340 000	0	804 870 876

31 grudnia 2020	< 1 rok	2-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 491 807	0	0	117 491 807
Emisja dłużnych papierów finansowych	0	(125 000 000)	0	(125 000 000)
Zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	(1 795 600 865)	0	0	(1 795 600 865)
Faktoring należności bez regresu	(95 574 051)	0	0	(95 574 051)
Kredyty bankowe i pożyczki	(227 058 411)	(463 869 947)	0	(690 928 358)

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	31.12.2021	31.12.2020
Instrumenty o stałej stopie procentowej		

Aktywa finansowe	18 593 109	0
Zobowiązania finansowe	2 363 567 104	2 218 903 259
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	120 590 711	117 491 807
Zobowiązania finansowe	2 854 907 904	2 707 103 274

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

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki ma zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy brutto i na kapitały własne pomniejszone o wynik finansowy brutto. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennione. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2020.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych:

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2021	(27 343 172)	27 343 172	6 754 905	(6 841 252)
31 Grudnia 2020	(25 896 115)	25 896 115	15 921 879	(16 268 404)

W analizie wrażliwości ujęto odpowiednio:

- wpływ jednoprocentowych (w górę i w dół) zmian stóp procentowych na instrumenty dłużne – w kwocie zaanualizowanych odsetek za przy założeniu niezmienności wartości zadłużenia
- wpływ jednoprocentowych (w górę i w dół) zmian krzywej dochodowości na Instrumenty pochodne - w wartości równej zmianie wyceny tych instrumentów

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

Na dzień 31 grudnia 2021 lista zawartych transakcji swap na stopę procentową zawiera:

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 31/12/2021
26.06.2019	100 000 000	trwa	22.02.2021	22.02.2022	81 855,46
26.06.2019	100 000 000	trwa	29.01.2021	31.01.2022	35 191,33
06.06.2019	100 000 000	trwa	11.01.2021	11.01.2022	6 292,39
26.06.2019	100 000 000	trwa	18.01.2021	18.01.2022	11 162,46
26.06.2019	100 000 000	trwa	25.01.2021	25.01.2022	18 056,83
30.08.2019	100 000 000	trwa	02.09.2019	31.08.2022	1 208 047,65
30.08.2019	100 000 000	trwa	02.09.2019	31.08.2022	1 208 047,65
29.08.2019	100 000 000	trwa	02.09.2019	29.07.2022	1 069 398,72
28.02.2020	200 000 000	przed startem	07.01.2022	09.01.2023	4 796 622,66
04.03.2020	100 000 000	trwa	08.01.2021	07.01.2022	14 279,23
09.03.2020	100 000 000	trwa	05.03.2021	06.03.2023	3 256 551,63
03.03.2020	100 000 000	przed startem	04.03.2022	06.03.2023	2 710 544,03
07.04.2021	100 000 000	przed startem	17.01.2022	16.01.2023	3 126 983,77
02.04.2021	255 319	trwa	02.04.2021	30.08.2024	10 356,52
02.04.2021	500 327	trwa	02.04.2021	15.10.2024	17 071,60
02.04.2021	1 674 859	trwa	02.04.2021	20.11.2024	59 483,55
02.04.2021	278 709	trwa	02.04.2021	31.01.2025	10 391,18
02.04.2021	17 593 620	trwa	02.04.2021	16.03.2026	952 771,94
					18 593 108,60

Na dzień 31 grudnia 2020 lista zawartych transakcji zawiera:

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

W związku z sytuacją w Ukrainie oraz utrzymującym się stanem pandemii Grupa przewiduje, że wzrost stóp procentowych, który nastąpił na przełomie roku 2021/2022 oraz w pierwszych m-cach roku 2022 będzie związany ze zwiększonymi kosztami nie tylko w całym roku 2022 ale również w roku 2023 i potencjalnie w kolejnych latach. Plany finansowe i płynnościowe Grupy zakładają właśnie taki scenariusz.

f) Ryzyko zmian cen paliwa i energii

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

- Grupa realizuje centralną politykę zakupu paliw. Dział Floty posiada procedury w zakresie okresowej negocjacji tych cen oraz ustalania zasad rozliczania z dostawcami. Strategia w zakresie zmniejszania zmienności cen paliw zakłada wykorzystywanie różnych schematów rozliczeń z dostawcami paliw na bazie cen stałych lub zmiennych, ustalanie możliwości zmian warunków cenowych z dostawcami, a także wykorzystywania instrumentów pochodnych. Zarówno w 2021, jak i 2020 roku Grupa nie posiadała otwartych pozycji w paliwowych instrumentach pochodnych.

- Grupa realizuje centralną politykę zakupu energii. Zakupy energii podlegają polityce zakładającej zakup poszczególnych jej składników (czystej energii oraz certyfikatów) bezpośredni na giełdzie towarowej. Zmienność o ryzyko zmiany cen energii są monitorowane, a decyzje zakupowe, dzięki bezpośredniemu modelowi zakupowemu, są elastyczne i rozłożone w czasie. Dopuszcza się stosowanie instrumentów terminowych w celu zmniejszenia tej zmienności. Usługi dystrybucji energii są negocjowanie również przez działy centrale Grupy.

Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Grupy. Grupa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz poziom dywidend wypłacanych akcjonariuszom. Celem Grupy jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy oraz zapewnienie corocznej wypłaty dywidendy. W prezentowanym okresie nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w zakresie zarządzania kapitałem.

Ustalanie wartości godziwych

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowane do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone



są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów bankowych, pożyczki oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz innych aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega od wartości bilansowych.

NOTA NR 37.

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla dwóch powiązań zabezpieczających: zabezpieczenie komponentu ryzyka (stawki bazowej oprocentowania zmiennego) określonej kwotowo warstwy portfela umów faktoringowych za pomocą kontraktów IRS oraz zabezpieczenie komponentu ryzyka (stawki bazowej oprocentowania zmiennego) umów leasingowych o zmiennym oprocentowaniu za pomocą kontraktów IRS.

Zabezpieczanym ryzykiem w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest ryzyko stopy procentowej.

Na podstawie analizy historycznej zmienności poziomu stóp procentowych, Grupa stwierdza, że zabezpieczany komponent ryzyka (tj. stawka referencyjna w całym oprocentowaniu) historycznie stanowił średnio 26,1% wysokości całego przepływu pieniężnego z tytułu portfela umów faktoringowych o zmiennym oprocentowaniu oraz średnio 11,2% wysokości całego przepływu pieniężnego z tytułu portfela umów leasingowych o zmiennym oprocentowaniu. Analizy dokonano na podstawie 12-miesięcznej historii.

Podejście Grupy do zarządzania ryzykiem rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej przedstawione w Nocie 36, w której ujawniono również szczegóły w zakresie ekspozycji Grupy na ryzyko stopy procentowej. Poprzez wykorzystywanie instrumentów pochodnych do zabezpieczania ekspozycji na zmiany w wysokości stóp procentowych, Grupa eksponowana jest również na ryzyko kredytowe kontrahenta transakcji pochodnej, które Grupa ogranicza poprzez zawieranie transakcji na instrumentach zabezpieczających z kontrahentami o wysokiej wiarygodności kredytowej (banki o ratingu przynajmniej inwestycyjnym nadanym przez prestiżowe agencje ratingowe).

W powiązaniu zabezpieczającym kontrakty leasingowe Grupa ustala, czy między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne poprzez jakościowe porównanie kluczowych warunków pozycji zabezpieczanej oraz instrumentu zabezpieczającego (tzw. *critical terms match test*).

W przypadku, gdy kluczowe warunki pozycji zabezpieczanej oraz instrumentu zabezpieczającego są do siebie bardzo zbliżone, Grupa stwierdza, że ww. ocena jakościowa jest wystarczająca do uznania, że między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne.

W powiązaniu zabezpieczającym kontrakty faktoringowe Grupa wykorzystuje test ilościowy BPV w celu oceny, czy powiązanie ekonomiczne istnieje, ze względu na niedopasowanie terminów przepływów pieniężnych. Wynik testu BPV na poziomie co najmniej 80% świadczy o wysokim stopniu powiązania, a tym samym o istnieniu powiązania ekonomicznego.

Grupa wyznacza wskaźnik zabezpieczenia jako stosunek wartości nominalnej aktualnie wykorzystywanego instrumentu zabezpieczającego do wartości nominalnej aktualnie zabezpieczanej pozycji tj. wyznaczonej kwotowo warstwy prognozowanych transakcji faktoringowych lub wartości salda kontraktów leasingowych.

W zakresie stosowanych powiązań zabezpieczających przepływy pieniężne w kontraktach faktoringowych, zidentyfikowanymi przez Grupę źródłami nieefektywności są kże niedopasowanie w terminach przepływów pieniężnych, możliwy spadek salda poniżej poziomu wyznaczonego w ramach warstwy na pozycję zabezpieczaną oraz ryzyko kredytowe kontrahenta instrumentu pochodnego.

W zakresie stosowanych powiązań zabezpieczających przepływy pieniężne w kontraktach leasingowych jedynym, zidentyfikowanym przez Grupę źródłem nieefektywności jest ryzyko kredytowe kontrahenta.

Grupa nie identyfikuje innych źródeł nieefektywności w zakresie stosowanych relacji zabezpieczających.

Poniższe tabele prezentują ilościowy wpływ stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych na kapitał oraz rachunek zysków i strat.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Rok 2021	Pozostały czas do zapadalności					
	<1 miesiąca	1 miesiąca – 3 miesiące	3 miesiące – 1 roku	1-5 lat	>5 lat	RAZEM
Wartość nominalna	500 000 000	100 000 000	300 000 000	520 303 000	0	1 420 303 000
Średnie oprocentowanie nogi stałej	1,56%	1,67%	1,50%	1,03%	0	1,36%

Rok 2020	Pozostały czas do zapadalności					
	<1 miesiąca	1 miesiąca – 3 miesiące	3 miesiące – 1 roku	1-5 lat	>5 lat	RAZEM
Wartość nominalna	400 000 000	200 000 000	0	1 300 000 000	0	1 900 000 000
Średnie oprocentowanie nogi stałej	1,66%	1,69%	0,00%	1,42%	0	1,51%

Poniższa tabela zawiera ujawnienia wpływ zabezpieczenia przepływów pieniężnych na bilans oraz wynik finansowy w zakresie instrumentów zabezpieczających:

RYZIKO STOPY ROCENTOWEJ dla kontraktów IRS (PLN)	2021	2020
Wartość nominalna	1 420 303 000	1 900 000 000
Wartość bilansowa	Aktywa	18 544 036
	Zobowiązania	0
		21 098 152
Nazwa pozycji w bilansie, która zawiera instrument zabezpieczający	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	18 544 036	-21 098 152
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach	28 168 709	-25 978 964
Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta w RZiS	49 073	0
Pozycja zestawienia całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), w której ujęto kwotę nieefektywności	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	-11 473 478	-9 572 149
Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania	Koszty finansowe	Koszty finansowe

Poniższa tabela zawiera ujawnienia wpływ zabezpieczenia przepływów pieniężnych na bilans oraz wynik finansowy w zakresie pozycji zabezpieczanej:

2021 (PLN)	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia efektywności zabezpieczenia w danym okresie	Saldo rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla kontynuowanych zabezpieczeń	Saldo pozostające w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu wszelkich powiązań zabezpieczających, dla których nie stosuje się już rachunkowości zabezpieczeń
Zobowiązania z tytułu zmiennoprocentowych umów faktoringowych w PLN	-17 624 106	17 414 098	0
Zobowiązania z tytułu zmiennoprocentowych umów leasingowych w PLN	-1 050 075	1 042 641	0
RAZEM	-18 674 181	18 456 739	0

2020 (PLN)	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia efektywności zabezpieczenia w danym okresie	Saldo rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla kontynuowanych zabezpieczeń	Saldo pozostające w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu wszelkich powiązań zabezpieczających, dla których nie stosuje się już rachunkowości zabezpieczeń
Zobowiązania z tytułu zmiennoprocentowych umów faktoringowych w PLN	21 340 016	20 748 607	0
Zobowiązania z tytułu zmiennoprocentowych umów leasingowych w PLN	0	0	0
RAZEM	21 340 016	20 748 607	0

Zmiany stanu rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych:

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ* PLN	2021	2020
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	-21 098 152	-842 825
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	28 217 782	-29 827 476
Część straty przeniesiona do rachunku zysków i strat w związku z brakiem oczekiwania wystąpienia pozycji zabezpieczanej	0	0
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, w tym do następujących linii RZiS:	-11 473 478	-9 572 149
<i>Koszty odsetkowe</i>	-11 473 478	-9 572 149
STAN NA KONIEC OKRESU	18 593 109	-21 098 152

*Kwoty w powyższej tabeli nie uwzględniają podatku odroczonego

NOTA NR 38.

WPLYW ZMIAN KLIMATYCZNYCH

Grupa Eurocash nie jest narażona na bezpośrednie skutki zmian klimatycznych. W perspektywie długoterminowej istnieje ryzyko pośredniego wpływu związanego ze zmianami klimatycznymi mającego wpływ na łańcuchy dostaw, klientów, finansowanie, ubezpieczenie oraz przepisy prawa i regulacje. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie wykazała jednak istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Grupy.

NOTA NR 39.

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Covid-19

W marcu 2020 roku, koronawirus SARS-CoV-2 oraz choroba wywoływana przez niego, określana jako Covid-19, zaczęły rozprzestrzeniać się jako pandemia. W związku z tym faktem, podjęto szereg działań zapobiegawczych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa, również w Polsce.

Pandemia pomimo różnych jej etapów trwa nadal i aktualnie Europa i Świat przechodzi kolejną jej fazę z kolejną mutacją wirusa. Po prawie dwóch latach jej istnienia społeczeństwa nauczyły się z nią

funkcjonować zwłaszcza że pojawiły się skuteczne szczepionki które znacznie ograniczyły jej negatywne działanie. Aktualnie kolejna faza pandemii wygasa i część krajów znosi częściowo lub całkowicie obostrzenia związane z Covid. Dotyczy to głównie krajów gdzie poziom wyszczepienia wynosi przynajmniej 70%. Również w Polsce pojawiły się pierwsze oznaki luzowania obostrzeń mimo że były one łagodniejsze niż w większości krajów Europy Zachodniej.

Sytuacja jest jednak wciąż dość dynamiczna ponieważ istnieje ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusa. W związku z tym Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i na bieżąco reaguje na zalecenia Głównego Inspektora Sanitarnego oraz innych służb w Polsce.

Działania grupy koncentrują się przede wszystkim na wprowadzaniu zaleceń służb sanitarnych mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się Covid-19 i zapewnieniu, w jak największym stopniu, bezpieczeństwa pracownikom przy jednoczesnym umożliwieniu im nieprzerwanej pracy. Grupa koncentruje się na minimalizacji skutków negatywnego wpływu Covid-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży. Dotychczas poniesione przez Grupę koszty związane z pandemią Covid-19 występowały głównie w obszarze HR i administracji. Związane były z czasowo wyższymi kosztami wynagrodzeń dla pracowników oraz przeznaczonym dla nich zakupem środków ochrony osobistej. Ewentualny rozwój epidemii w Polsce może mieć negatywny wpływ na działania operacyjne Grupy oraz możliwości produkcyjne dostawców czy wielkość sprzedaży odbiorców. Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności Zarząd Grupy dokonał analizy możliwego wpływu wskazanej sytuacji na wyniki finansowe. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Grupy nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości. W celu zabezpieczenia płynności finansowej w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy epidemicznych Spółka korzysta z dodatkowego finansowania w ramach tarczy antykryzysowej. Szczegóły z tym związane znajdują się w pkt 2.1.7. Sytuacja pandemiczna została rozważona w testach na utratę wartości - ujawnienia patrz nota nr 7.

NOTA NR 40.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Wojna w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę i rozpoczął się konflikt zbrojny, który z pewnością będzie miał długotrwałe skutki nie tylko dla Polski czy Europy ale i Świata.

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA i UE nałożyli na Rosję sankcje. Pakiet sankcji ma na celu w szczególności utrudnić prowadzenie handlu międzynarodowego. Wśród sankcji znalazły się też takie kwestie jak odłączenia rosyjskich banków od systemu SWIFT, utrudnienie działalności rosyjskiego banku centralnego, czy też zamknięcie przestrzeni powietrznej dla rosyjskich samolotów. Do różnego rodzaju działań podejmowanych przez USA, UE i Wielką Brytanię jeszcze w lutym 2022 dołączyła także Kanada, Szwajcaria i Japonia. Wprowadzenie sankcji wywołało m.in. wstrzymanie pracy rosyjskiej giełdy, gwałtowne zwiększenie obrotu gotówkowego, załamanie się kursu rubla.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach, w których obydwa kraje są dużym producentem. Dotyczy to surowców energetycznych (gaz ziemny i ropa naftowa) i produktów rolnych.

Istnieje więc duże prawdopodobieństwo, że w dłuższej perspektywie zapłacimy więcej za paliwo, gaz, prąd, a także żywność co spowoduje zapewne dalszy wzrost inflacji obserwowany już od 2021 roku.

W związku z bliskim sąsiedztwem Polski z oboma krajami rozpoczął się gwałtowny napływ emigrantów z Ukrainy szacowany aktualnie na ponad milion osób. Z drugiej strony wiele osób pochodzenia ukraińskiego, mieszkających i pracujących w Polsce zdecydowało się wrócić na Ukrainę by wziąć udział w wojnie. Zarówno w krótszym jak i w dłuższym terminie może to mieć znaczenie dla polskiego rynku pracy.

Grupa Eurocash prowadzi działalność na terytorium Polski, więc wpływ działań wojennych nie powinien mieć istotnego wpływu na jej bieżącą działalność. Spółka zatrudnia jednak wiele osób z naszej wschodniej granicy i potencjalny odpływ części pracowników z Polski, może mieć wpływ na bieżącą działalność Spółki, choć na ten moment nie jest on jednak odczuwalny.

Sytuacja jest jednak bardzo dynamiczna i trudno przewidzieć skutki działań wojennych w dłuższej perspektywie. Dlatego Spółka Eurocash na bieżąco monitoruje sytuacje zarówno w kraju jak i zagranicą.

Skutki ekonomiczne dla Spółki Eurocash należy rozpatrywać w dwóch tempach krótkoterminowym oraz średnioterminowym. Ponieważ oczekujemy, że krótkim terminie (do 1 roku) nastąpi spadek importu i eksportu z/do Rosji i Ukrainy, wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost podaży pracowników (zwłaszcza kobiet) spadek inwestycji, osłabienie złotówki, wzrost cen energii, paliwa, gazu i produktów produktów rolnych (importowanych w dużych ilościach z Rosji lub Ukrainy) oraz spowolnienie gospodarcze w Europie, to będzie to zapewne miało wielowymiarowe konsekwencje dla Grupy. Możemy w tym krótkim terminie oczekiwać wzrostu sprzedaży i jednoczesnego wzrostu cen. Biorąc pod uwagę rynek pracy oraz działania dokonane przez Spółkę polegające na modernizacji stanowisk pracy, tak aby umożliwić zwiększenie udziału kobiet w branży logistycznej, to w perspektywie pierwszego półrocza 2022 nie rysujemy negatywnych scenariuszy, które mogłyby wpłynąć na kondycję finansową Spółki. W tzw. średnim terminie trudno oszacować realne ryzyka, które zapewne będą związane z utrzymującą się inflacją, potencjalnymi spadkami sprzedaży, ale prawdopodobnie dość korzystną sytuacją na rynku pracy i utrzymującym się otoczeniem pozwalającym na osiągnięcie wyższych niż zwykle marż. Popyt w branży, w której działa Spółka wydaje się odporny na takie wydarzenia, jak wojna w Państwie sąsiednim.

Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników pochodzących z naszej wschodniej granicy. Spółka wdrożyła m.in. program wsparcia dla Pracowników z Ukrainy, we współpracy z Agencją Pracy Tymczasowej. Umożliwiło to sprowadzenie do naszego kraju kilkaset rodzin Pracowników Grupy.



Grupa ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich, ale szacuje, że wpływ tej decyzji nie będzie istotny dla jej wyników. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Grupa zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach.

W związku z sytuacją w Ukrainie, Grupa identyfikuje również zwiększone ryzyko osłabienia się złotówki oraz potencjalnego wzrostu stóp procentowych. Odpowiednio w nocie nr 36 Grupa opisuje charakter tych ryzyk oraz działania zaradcze.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	14 kwietnia 2022	
Członek Zarządu	Luis Amaral	14 kwietnia 2022	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	14 kwietnia 2022	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	14 kwietnia 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	14 kwietnia 2022	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	14 kwietnia 2022	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	14 kwietnia 2022	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	14 kwietnia 2022	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	14 kwietnia 2022	



CZĘŚĆ F

OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU

KOMORNIKI, 14 kwietnia 2022 r.

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

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

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

Podstawa prawna:

§ 70 ust. 1 pkt 8 oraz § 71 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Komorniki, dnia 14 kwietnia 2022r.

Dr Hans Joachim Körber
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renato Arie
Członek Rady Nadzorczej

Jorge Mora
Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Budkowski
Członek Rady Nadzorczej

Francisco José Valente Hipólito dos Santos
Członek Rady Nadzorczej

Podpisy na oryginale

**Ocena
Rady Nadzorczej Eurocash S.A. wraz z uzasadnieniem
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
Eurocash S.A. za rok 2021, sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2021, sprawozdania
Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2021 oraz sprawozdania Zarządu z
działalności Eurocash S.A. za rok 2021
w zakresie ich zgodności
z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym**

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. w oparciu o:

- 1) treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2021 oraz sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2021,
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2021 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. za rok 2021,
- 3) sprawozdań z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Eurocash S.A.,
- 4) spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej,
- 5) rekomendacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Eurocash S.A. w sprawie zaopiniowania zbadanych sprawozdań finansowych,

dokonała pozytywnej oceny:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2021,
- 2) sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2021,
- 3) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2021,
- 4) sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. za rok 2021,

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

W opinii niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz zasadami (polityką) rachunkowości, a także jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta Sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 2021 roku zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest ono zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.



W ocenie Rady Nadzorczej Eurocash S.A. przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2021, w tym sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Spółki za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2021, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Spółki za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2021, zostały sporządzone w sposób rzetelny i wyczerpujący.

Podstawa prawna:

Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, § 14 ust. 2 (i) Statutu Eurocash S.A., § 70 ust. 1 pkt 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Komorniki, dnia 14 kwietnia 2022r.

Dr Hans Joachim Körber
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renato Arie
Członek Rady Nadzorczej

Jorge Mora
Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Budkowski
Członek Rady Nadzorczej

Francisco José Valente Hipólito dos Santos
Członek Rady Nadzorczej

Podpisy na oryginale



CZĘŚĆ G

OŚWIADCZENIE I INFORMACJA ZARZĄDU

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU

KOMORNIKI, 14 kwietnia 2022 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU



EUROCASH S.A.

Działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 6 oraz § 71 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Eurocash S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- roczne sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Eurocash S.A. i Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. oraz ich wynik finansowy za 2021 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Eurocash S.A. i Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Eurocash S.A. i Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Komorniki, dnia 14 kwietnia 2022r.

Paweł Surówka
Prezes Zarządu

Luis Amaral
Członek Zarządu

Pedro Martinho
Członek Zarządu

Arnaldo Guerreiro
Członek Zarządu

Katarzyna Kopaczewska
Członek Zarządu

Jacek Owczarek
Członek Zarządu

Przemysław Ciaś
Członek Zarządu

Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

Tomasz Polański
Członek Zarządu

Podpisy na oryginale

**EUROCASH S.A.**

Działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Eurocash S.A. przekazuje informację sporządzoną na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, o dokonaniu w dniu 09 maja 2019r. przez Radę Nadzorczą wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. zgodnie z przepisami oraz procedurą wyboru firmy audytorskiej, wskazując, że:

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

Komorniki, dnia 14 kwietnia 2022r.

Paweł Surówka
Prezes Zarządu

Luis Amaral
Członek Zarządu

Pedro Martinho
Członek Zarządu

Arnaldo Guerreiro
Członek Zarządu

Katarzyna Kopaczewska
Członek Zarządu

Jacek Owczarek
Członek Zarządu

Przemysław Ciaś
Członek Zarządu

Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

Tomasz Polański
Członek Zarządu

Podpisy na oryginale



GRUPA EUROCASH

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

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