

Grupa Eurocash S.A.

Skonsolidowany raport roczny za rok 2022

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

KOMORNIKI, 27 marca 2023 r.

Spis treści

- 3** Część A - List Prezesa Zarządu
- 6** Część B - Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Eurocash i Eurocash S.A
- 77** Część C - Wybrane skonsolidowane dane finansowe
- 79** Część D - Opinia i raport biegłego rewidenta
- 91** Część E - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- 225** Część F - Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej
- 229** Część G - Oświadczenie i informacja Zarządu

Część A

LIST PREZESA ZARZĄDU

KOMORNIKI, 27 marca 2023 r.

List Prezesa



Szanowni Inwestorzy,

rok 2022 to czas intensywnego wysiłku i wielu zmian. Pomimo trudnej sytuacji rynkowej zawoalował on regularną, ckwartalną poprawą wyników Grupy Eurocash, a także wypracowaniem strategii „Rośniemy Razem” na lata 2023 – 2025. Tym bardziej cieszą efekty ciężkiej pracy całej Grupy, którymi możemy dzielić się z naszymi najbliższymi, klientami i otoczeniem firmy.

Miniony rok napiętnowany był bezprecedensowym kryzysem tuż za naszą wschodnią granicą. Konsekwencje wojny dotyczą przede wszystkim obywateli Ukrainy, ale pośrednio także nas wszystkich: od kwestii bezpieczeństwa po koniunkturę gospodarczą i inflację. Ta niewyobrażalna agresja wywarła wpływ na wielu z nas, w szczególności zaś na naszych ukraińskich

kolegów i koleżanki, pracujących w Grupie Eurocash. Czas ten pokazał jednak wyjątkową solidarność całego naszego społeczeństwa, w tym wielkie serca pracowników Eurocash, którym chciałbym w tym miejscu przekazać ogromne podziękowania.

Wzrost cen surowców przełożył się na kolejny kryzys, którego skutki odczuwać będziemy jeszcze przez pewien czas. Przez cały rok narastała inflacja – wpłynęło to na sytuację finansową Polaków, również ze względu na drożącą żywność. Odczuliśmy efekt rosnących stóp procentowych, zwiększający koszty odsetkowe kredytobiorców, w tym również Eurocash.

W tak zmieniającym się otoczeniu ważne jest, w mojej ocenie, elastyczne dopasowanie się do zmian, a także umiejętność spojrzenia na wyzwanie jako szansę. Wzrost cen energii przyspieszył transformację energetyczną wielu firm. W Grupie Eurocash podjęliśmy szereg działań mających na celu ograniczenie zużycia energii w biurach i hurtowniach, a także rozpoczęliśmy weryfikację obiektów własnych pod budowę kolejnych instalacji. Przyjęliśmy strategię dekarbonizacji, której głównym zobowiązaniem jest ograniczenie emisji CO2 o prawie 50% do roku 2030 oraz zobligowanie 75% największych dostawców, by analogiczne cele wyznaczyli w swoich strategiach. Grupa - jako jedna z nielicznych w Polsce - dołączyła do globalnej inicjatywy Science Based Targets (SBTi), umożliwiającej przedsiębiorstwom wyznaczanie i monitorowanie redukcji emisji gazów cieplarnianych.

Kryzys energetyczny i rosnąca inflacja sprawiły, że ubiegły rok był szczególnie trudny dla naszych klientów - właścicieli lokalnych sklepów w Polsce. Rosły ceny nie tylko opału czy gazu, ale także samych produktów. Misją Grupy Eurocash jest wspieranie Przedsiębiorców i dostarczanie im nowoczesnych narzędzi i rozwiązań, podnoszących konkurencyjność sklepów – także w zakresie transformacji energetycznej. Działania te wpisują się w ogłoszoną przez Grupę strategię na lata 2023-2025, którą przedstawiliśmy pod koniec sierpnia 2022 roku.

Postawiliśmy sobie bardzo ambitne cele, w tym podwojenie wyniku EBITDA. Potwierdzają to nasi kontrahenci i analitycy giełdowi. Aby zrealizować założenia nowej strategii potrzeba wspólnego wysiłku, zaangażowania i koncentracji na kluczowych zadaniach. W nadchodzącym roku chcemy skupić się na transformacji narzędzi cyfrowych dla naszych klientów. To także

czas na rozwój nowoczesnego systemu do wdrażania oferty komercyjnej sieci - Europlatform - programu lojalnościowego dla klientów zrzeszonych w sieciach ABC, Groszek i Euro Sklep oraz na integrację biznesów hurtowych.

Jestem dumny z kolejnych, zrealizowanych już założeń, w ramach strategii: zwiększania liczby POS-ów, uruchomienia projektu „1Hurt”, rosnącej sprzedaży przez platformę Eurocash.pl, systematycznej poprawy wyników. Zysk netto Grupy zwiększyliśmy o blisko 190 mln zł, do 89 mln zł. Znacząco poprawiliśmy też pozycję finansową, osiągając wskaźnik dług netto/EBITDA poniżej x 1,2. Kurs akcji w 2022 roku wzrósł o 25%, za co jesteśmy wdzięczni naszym akcjonariuszom. Równie pozytywnie oceniają potencjał Grupy analitycy domów maklerskich – większość z jedenastu rekomendacji sugeruje zakup akcji (siedem raportów), pozostałe zalecają ich utrzymanie. W 2023 roku zdecydowanie większą uwagę poświęcimy wypracowywaniu zysku netto poszczególnych jednostek biznesowych, jak i całej Grupy.

Przed nami długa droga, jednak razem sięgniemy po kolejne cele! Efektywna współpraca na wielu płaszczyznach, zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz naszej firmy oraz kolejne sukcesy, mimo przeciwności otoczenia rynkowego, upewniają mnie w tym, że Grupa Eurocash - wspólnie z partnerami - może dalej rosnąć! Cieszy mnie ogromnie, że wraz ze mną wierzą w to moje koleżanki i koledzy z Grupy. Chciałabym w tym miejscu raz jeszcze podziękować im za zaangażowanie i pasję do osiągania naszych wspólnych wyników, a przede wszystkim za zaufanie, którym mnie obdarzyli, kiedy rok temu objąłem stanowisko Prezesa Grupy Eurocash.



Paweł Surówka

Prezes Zarządu Eurocash S.A

Część B

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH I EUROCASH S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 r. DO 31 GRUDNIA 2022 r.

KOMORNIKI, 27 marca 2023 r.

Spis treści

1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH W ROKU 2022	9
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE EUROCASH I EUROCASH S.A.	13
2.1 Otoczenie rynkowe	13
2.2 Struktura Grupy Eurocash i formaty sprzedaży.....	17
2.3 Liczba placówek	21
2.4 Struktura sprzedaży	22
2.5 Powiązania kapitałowe Grupy Eurocash	22
3. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY EUROCASH	23
3.1 Założenia strategii.....	23
3.2 Ryzyka i zagrożenia; czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash i Eurocash S.A.....	24
3.3 Wyjaśnienia odnośnie sezonowości	29
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH I EUROCASH S.A. ZA 2022 R.	30
4.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30
4.2 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash	31
4.3 Rachunek zysków i strat – analiza rentowności	37
4.4 Dane bilansowe	39
4.5 Istotne pozycje pozabilansowe.....	41
4.6 Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2022 r.	42
4.7 Działalność inwestycyjna	44
4.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 2022 r.	46
4.9 Rachunek zysków i strat – analiza rentowności Eurocash S.A.	47
4.10 Dane bilansowe.....	47
4.11 Istotne pozycje pozabilansowe	50
4.12 Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash S.A. za 2022 r.	50
5. INFORMACJE DODATKOWE	52
5.1 Informacja o toczących się postępowaniach	52
5.2 Informacje dotyczące zawarcia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi	53
5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	53
5.4 Publikacja prognoz	53
5.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	53
5.6 Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe	54
5.7 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	54

6. ŁAD KORPORACYJNY	55
6.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Eurocash S.A.	55
6.2 Informacje o akcjonariacie.....	56
6.3 Różnorodność w miejscu pracy	60
6.4 Władze i organy Spółki	60
6.5 Zasady zmiany Statutu Spółki	68
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	69
6.8 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	69
6.9 Informacje dotyczące Komitetu Audytu	70
6.10 Informacje dotyczące Komitetu Audytu	71
7. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	73
8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	74
8.1 Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.....	74
ZAŁĄCZNIK: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym	75
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	76

1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH W ROKU 2022

Tabela 1. Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2022 r.

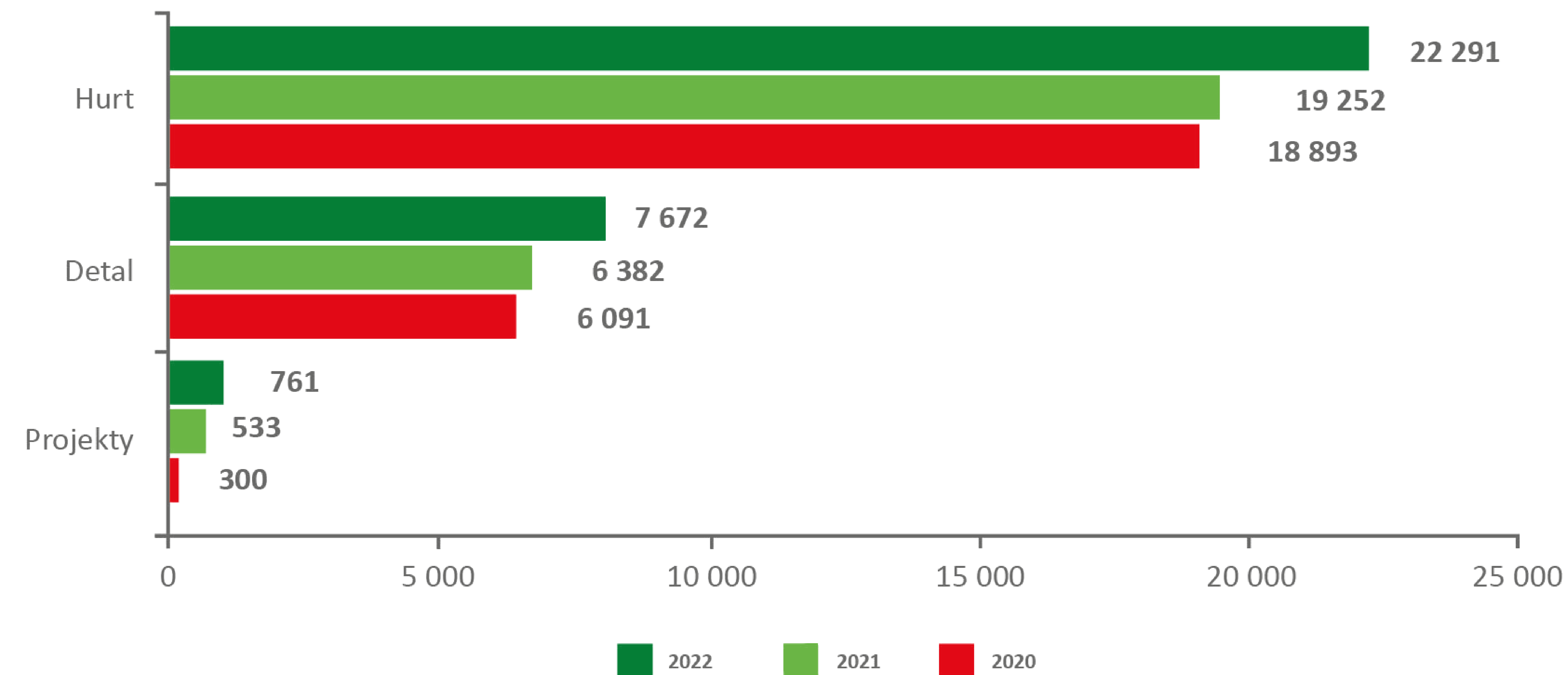
mln zł	2022 r.	2021 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 857,7	26 281,4	17,4%
Zysk brutto na sprzedaży	4 232,8	3 409,4	24,2%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,72%	12,97%	0,74 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	1 000,3	708,2	41,3%
(Marża EBITDA %)	3,24%	2,69%	0,55 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	403,7	97,5	314,0%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,31%	0,37%	0,94 p.p.
Zysk brutto	182,6	(0,9)	x20
Zysk/strata netto	89,2	(99,3)	x1,9
(Rentowność zysku netto %)	0,29%	-0,38%	0,67 p.p.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. („Grupa Kapitałowa” lub „Grupa Eurocash”) wyniosły w 2022 r. 30 857,7 mln zł, o 17,4% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost ten był związany z poprawą sprzedaży we wszystkich segmentach działalności. Marża brutto Grupy Eurocash w 2022 roku zwiększyła się o 0,74 p.p. r/r. i wyniosła 13,72%. EBITDA wyniosła 1000,3 mln zł w 2022 r. i wzrosła o 41,3% r/r. Zysk netto Grupy Eurocash osiągnął poziom 89,2 mln zł.

Segmenty działalności Grupy Eurocash

Sprzedaż towarów realizowana przez segment hurtowy wyniosła w 2022 r. 22,3 mld zł w porównaniu do 19,3 mld zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 15,8%. Sprzedaż towarów realizowana przez segment detaliczny w 2022 r. wyniosła 7,7 mld zł w porównaniu do 6,4 mld zł w roku poprzedzającym, co oznacza zwiększenie o 20,2% r/r. Sprzedaż towarów realizowana przez segment projekty w 2022 r. wyniosła 761 mln zł w porównaniu do 533 mln zł w roku ubiegłym. Oznacza to wzrost segmentu o 43% r/r.

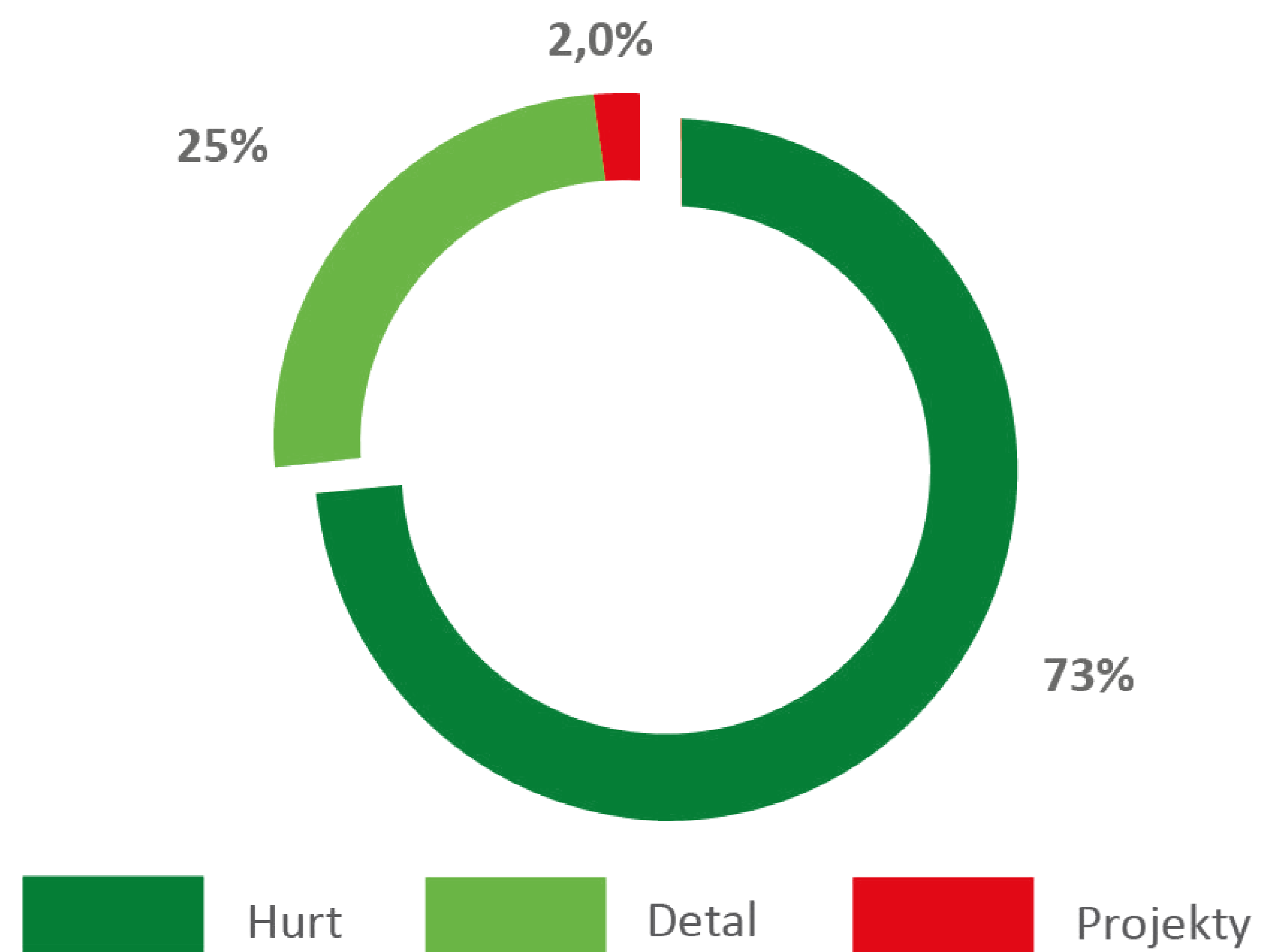
Wykres 1. Grupa Eurocash: Przychody ze sprzedaży towarów w 2022 roku w podziale na segmenty (mln zł)



Źródło: Opracowanie własne

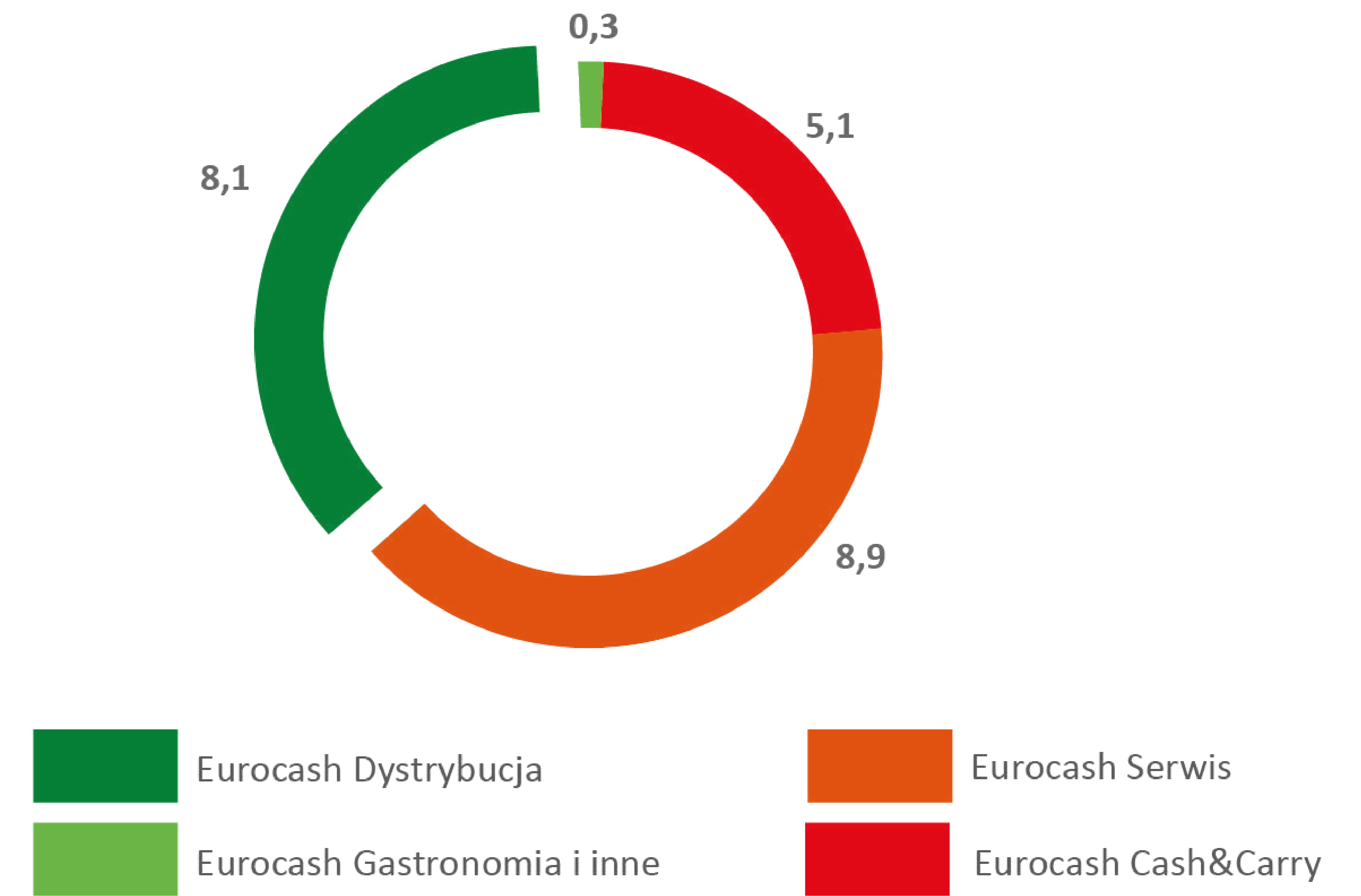
Poniżej prezentujemy podział przychodów ze sprzedaży towarów za 2022 rok w podziale na segmenty działalności.

Wykres 2. Grupa Eurocash: przychody ze sprzedaży towarów w podziale na segment detaliczny, hurtowy i projekty (%)



Źródło: Opracowanie własne

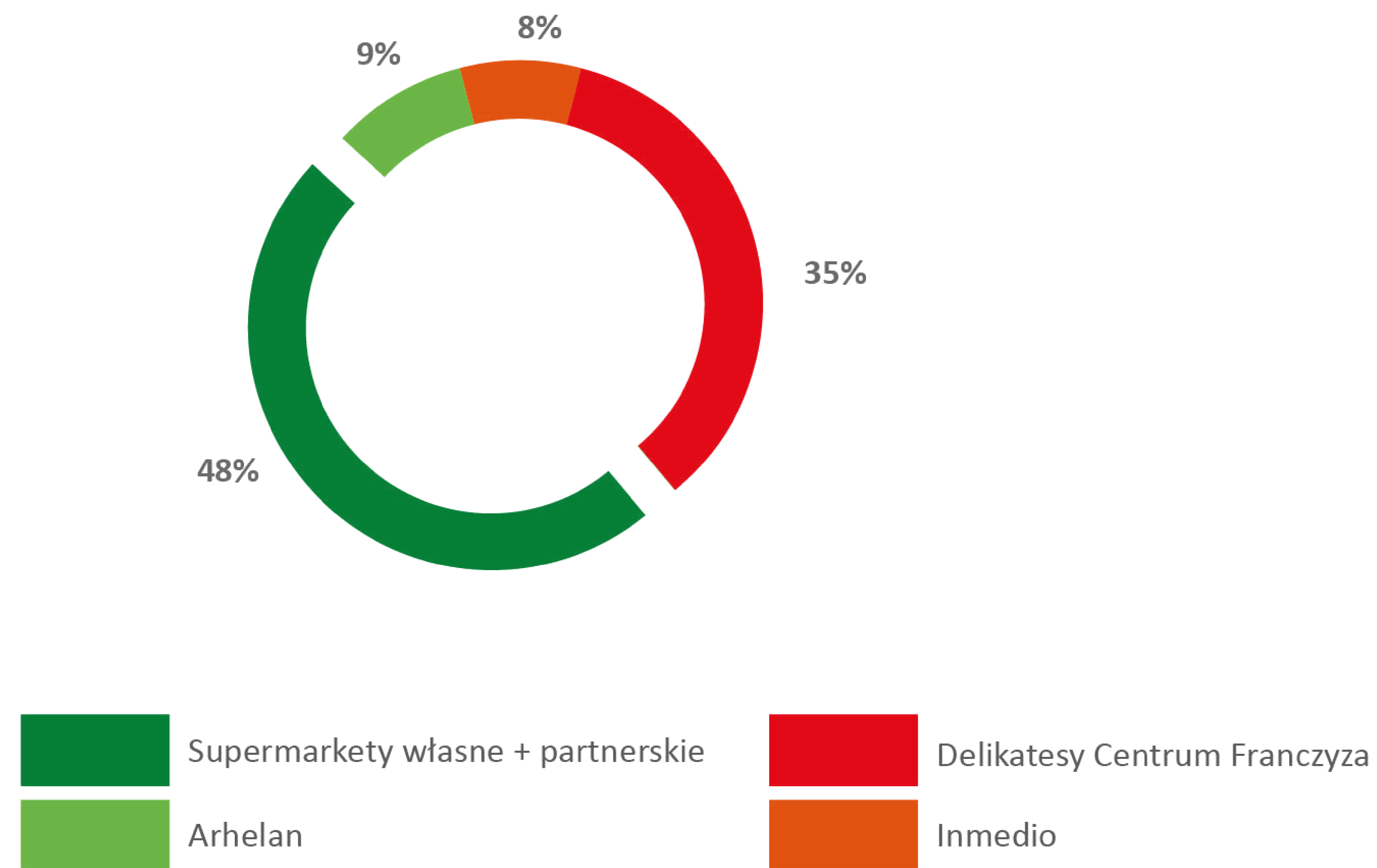
Wykres 3. Grupa Eurocash: Sprzedaż segmentu hurtowego w podziale na formaty (mld zł)



Źródło: Opracowanie własne

Największy udział w sprzedaży segmentu hurtowego stanowią przychody ze sprzedaży generowane przez Eurocash Serwis, - 40% oraz Eurocash Dystrybucję - 36%. Eurocash Cash&Carry odpowiada za 23% sprzedaży segmentu hurtowego. Sprzedaż Eurocash Gastronomia i pozostałych wyniosła 1% w 2022 roku.

Wykres 4. Grupa Eurocash: Sprzedaż segmentu detalicznego w podziale na formaty (%)



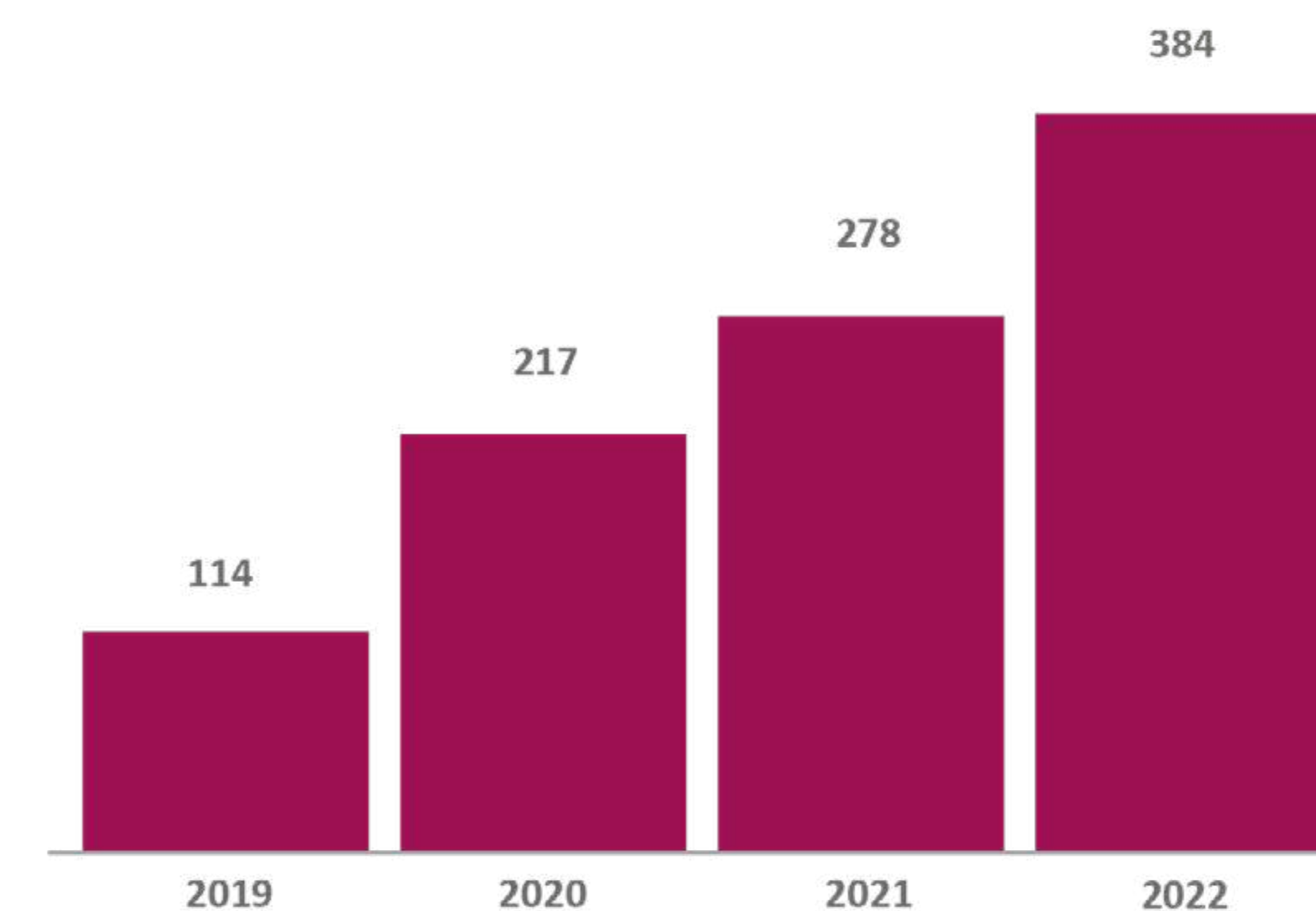
Źródło: Opracowanie własne

Segment detaliczny w Grupie Eurocash był odpowiedzialny za 25% przychodów ze sprzedaży, podczas gdy segment hurtowy za 73%. W porównaniu z rokiem 2021 udział segmentu detalicznego wzrósł o 0,6 p.p, a hurtowego spadł o 1 p.p.

Segment detaliczny składa się głównie ze sklepów pod marką Delikatesy Centrum. Największy udział w segmencie detalicznym mają sklepy własne sieci Delikatesy Centrum (prowadzone przez spółki w 100% zależne: Delikatesy Centrum sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum sp. z o.o., FHC-2 sp. z o.o. oraz Madas sp. z o.o.) oraz prowadzone razem z partnerami (Firma Rogala sp. z o.o. oraz jej spółki zależne oraz nowe sklepy Delikatesy Centrum-Arhelan prowadzone przez Arhelan sp. z o.o.) – 48%, następnie przez franczyzobiorców Delikatesy Centrum – 35%. Sklepy Arhelan Polski Sklep prowadzone przez Arhelan sp. z o.o. generują 9% przychodów segmentu detalicznego. Segment detaliczny obejmuje również sprzedaż kiosków Inmedio, których udział w przychodach segmentu wyniósł 8%.

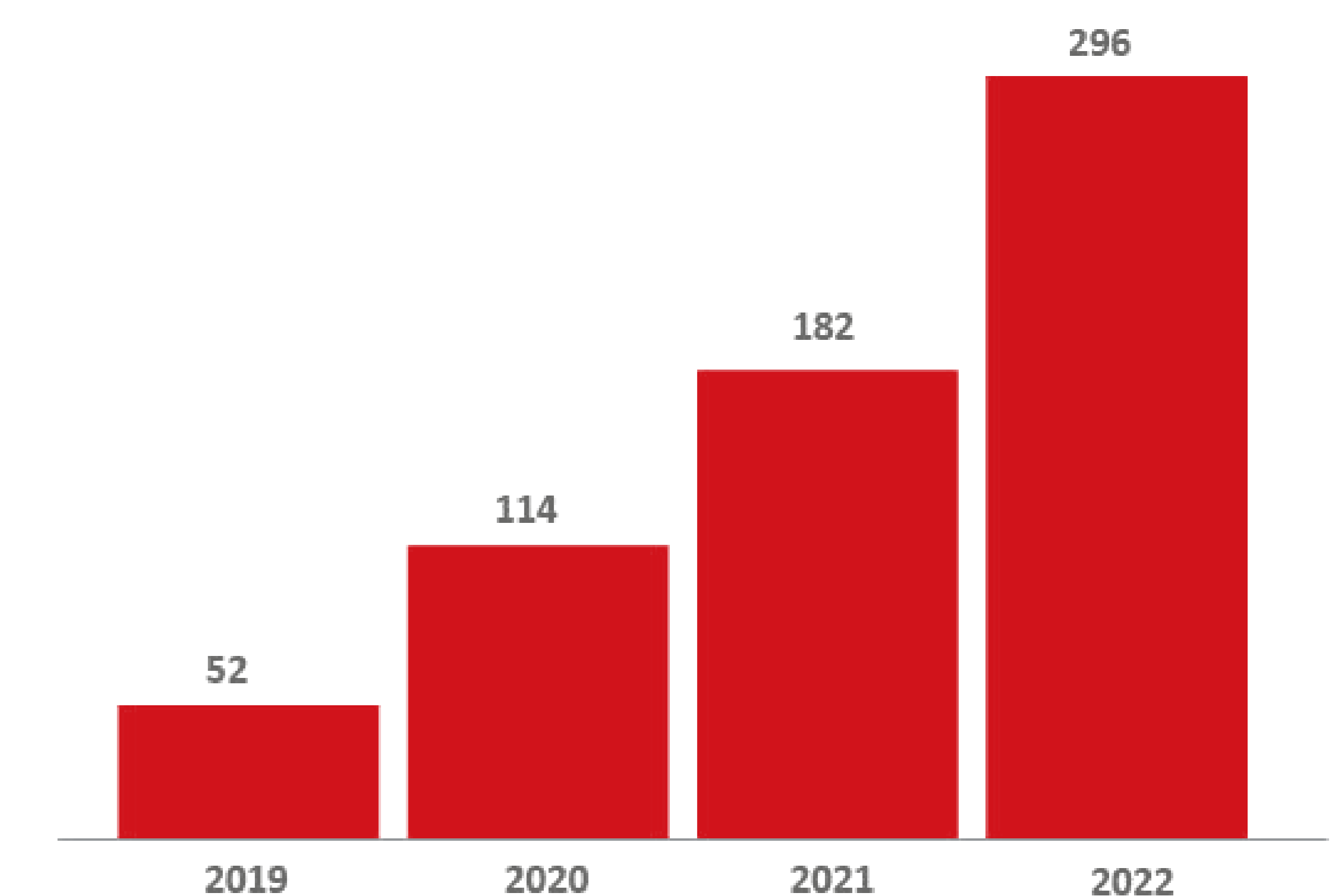
W segmencie Projekty wykazywane są inicjatywy, które są w okresie dynamicznego wzrostu, budujące swą pozycję rynkową, a zarazem mające zwiększony profil ryzyka. Kluczowymi elementami są tu: Frisco, krajowy lider w zakupach spożywczych online, oraz Duży Ben, szybko rosnąca sieć marketów alkoholowych.

Wykres 5. Frisco: Przychody w latach 2019-2022



Źródło: Opracowanie własne

Wykres 6. Duży Ben: Przychody w latach 2019-2022



Źródło: Opracowanie własne

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE EUROCASH I EUROCASH S.A.

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 Grupy.

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

Tabela 2. Dane makroekonomiczne w Polsce

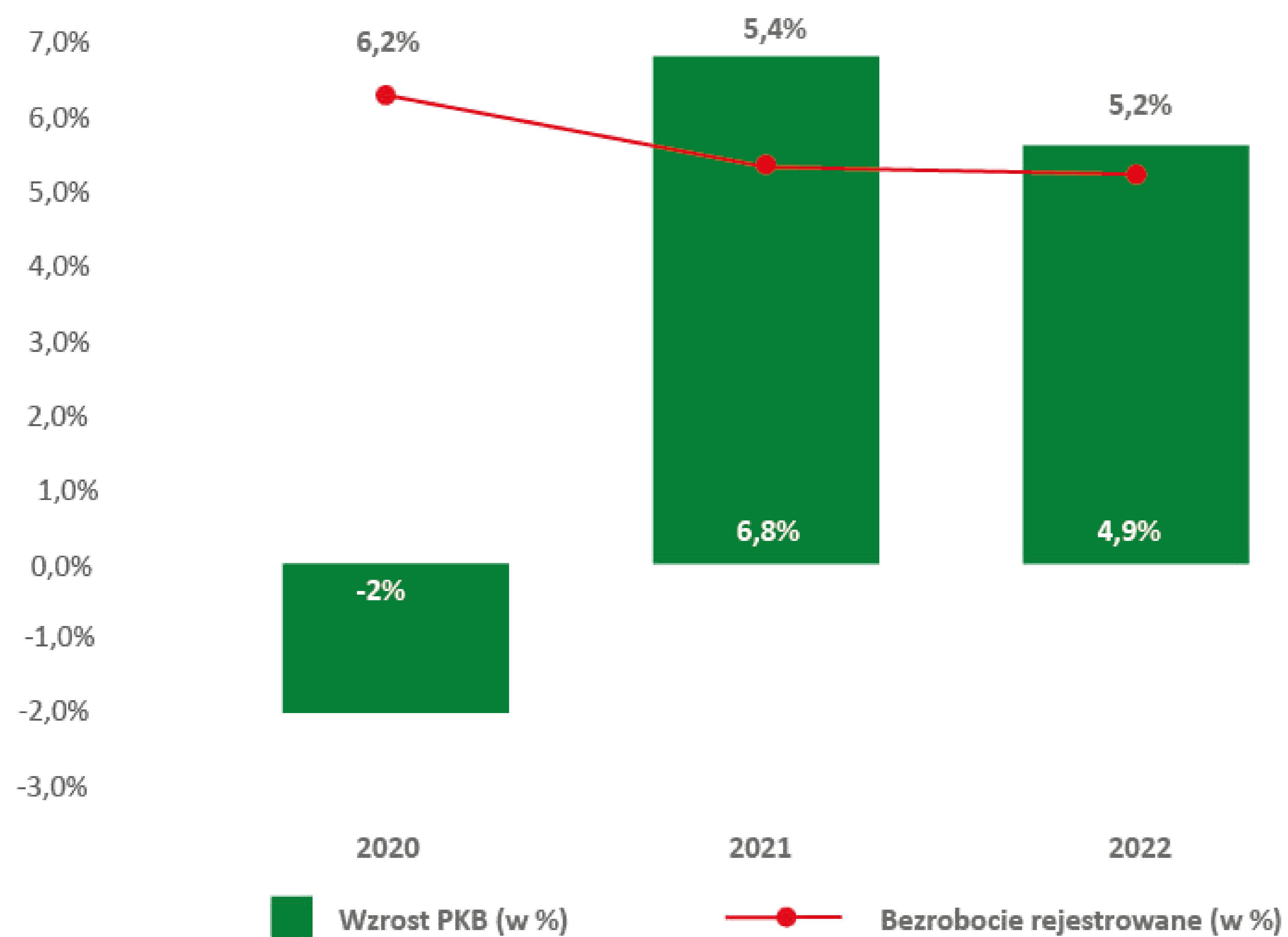
	2022 r.	2021 r.	2020 r.
Wzrost PKB* (w %)	4,9	6,8	-2,0
Bezrobocie rejestrowane** (w %)	5,2	5,4	6,2
Dynamika płac w Polsce (w %) nominalnie	12,1	9,6	5,1
Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	14,4	5,1	3,4

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

* Dane wstępne szacunkowe GUS

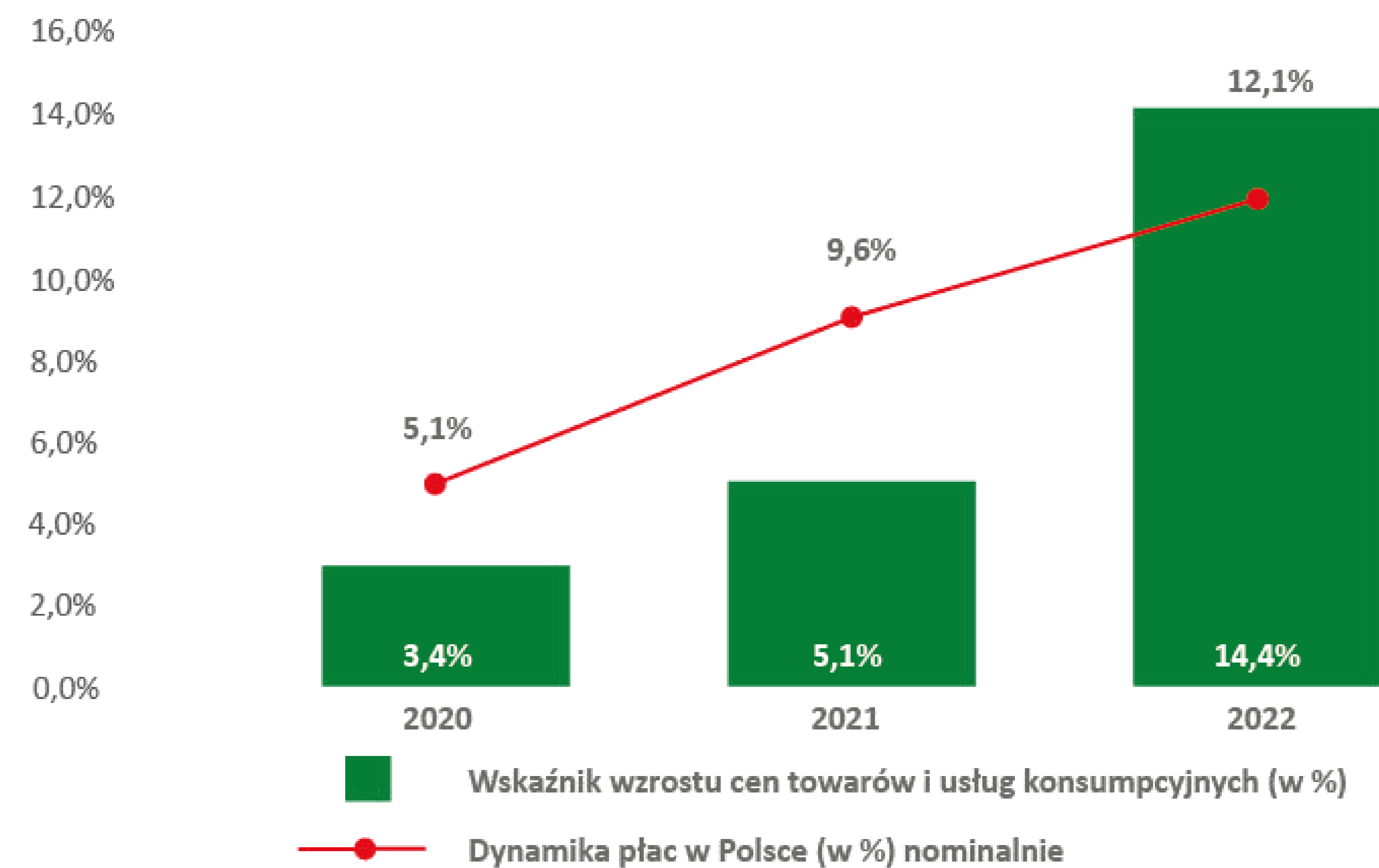
** Stan na koniec roku.

Wykres 7. Dane makroekonomiczne: wzrost PKB vs. bezrobocie rejestrowane



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Wykres 8. 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 2022 r. 4,9% w porównaniu do 6,8% w 2021 r. Inflacja konsumencka towarów i usług wyniosła średniorocznie o 14,4%.

Znaczący wpływ na działalność przedsiębiorstw w Polsce ma również wzrost kosztów prowadzenia działalności, które istotnie są powiązane ze wzrostem wynagrodzeń. Dopiero w roku 2022 realny wzrost płac był niższy od inflacji. W 2022 r. dynamika przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia wyniosła 12,2%.

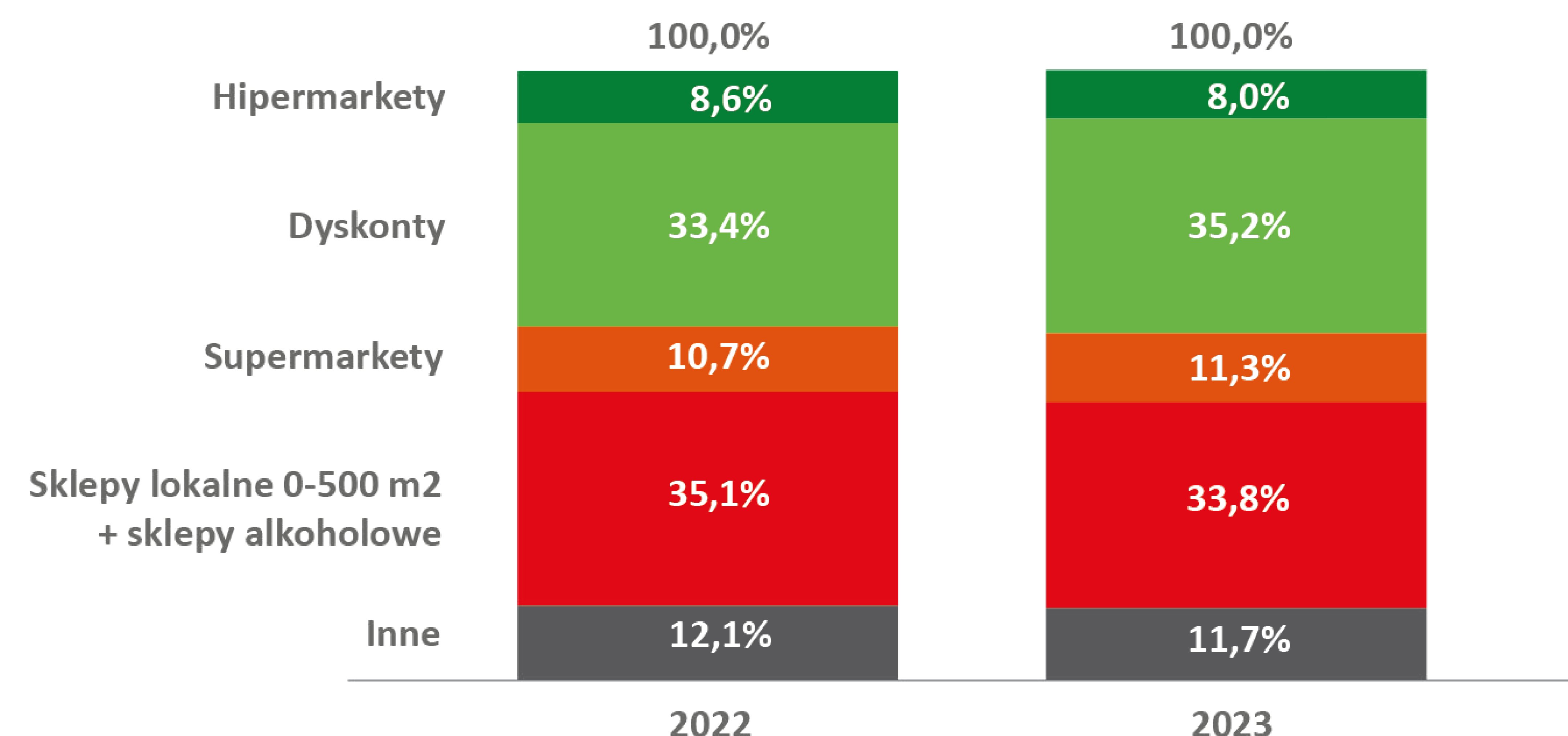
Ceny żywności i napojów bezalkoholowych w czwartym kwartale 2022 r. wzrosły o 17,3% w porównaniu do roku 2021, a ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wzrosły o 10,2% w odniesieniu do roku ubiegłego.

Na koniec grudnia 2022 r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego o 0,2 p.p. i wyniosła 5,2%.

Polski rynek produktów FMCG – informacje ogólne

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

Wykres 9. Struktura wartościowa detalicznego rynku spożywczego w Polsce



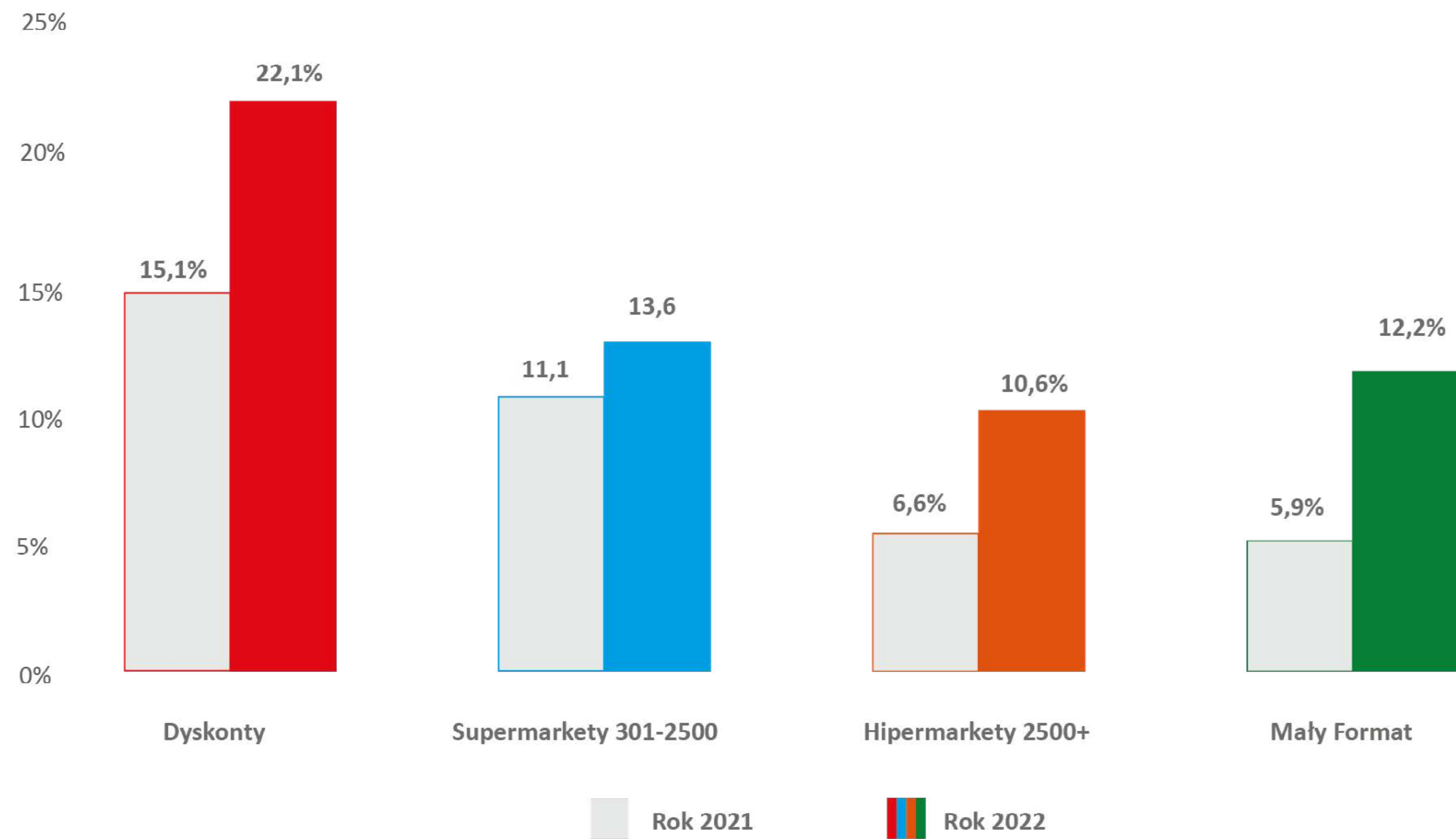
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PMR¹

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

Sprzedaż sklepów, które pozostają na rynku rośnie, zgodnie z danymi Nielsen, przekłada się na wzrost wartości sprzedaży sklepów małegoformatowych o 12,2% r/r. Sprzedaż sklepów od 41 do 100 m² zanotowała wzrost o 15,4% r/r. Małe supermarkety 101-300 m² zanotowały wzrost o 12,3% r/r, a sklepy o powierzchni do 40 m² zanotowały wzrost o 6,5% r/r. Pośród dużych formatów, dyskonty zanotowały wzrost sprzedaży o 22,1% r/r, podczas gdy duże supermarkety wzrosły o 13,6% r/r. Segment hipermarketów zanotował wzrost sprzedaży, który w 2022 r. wyniósł 10,6% r/r.

1. 'Sklepy lokalne 0-500 m2+s. alkoholowe'='Groceries & small groceries'+ 'Small supermarkets 151-500 sqm'+ 'Convenience'+ 'Alco stores'; 'Supermarkety'='Supermarkets 501+ sqm'; 'Inne'='Alternative channel'(bazary, sklepy specjalistyczne i inne gdzie sprzedaż żywności stanowi jedynie sprzedaż dodatkową względem sprzedaży asortymentu podstawowego)+'Kiosks'+ 'Petrol stations'+ 'E-grocery', luty '23

Wykres 10. Dynamika sprzedaży na rynku żywności według kanałów dystrybucji



Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2020 – grudzień 2022, Kategorie spożywcze

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



Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2020 – grudzień 2022, Kategorie spożywcze

Zgodnie z danymi Nielsen, wartość całego rynku spożywczego w Polsce wzrosła w 2022 r. o 16,2% w porównaniu z rokiem 2021.

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%². 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 już ponad połowa tradycyjnych sklepów spożywczych jest zrzeszonych w sieciach franczyzowych: w 2021 r. było to 52%, a w 2022 r. szacowany udział wzrósł do 57%³.

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

2. Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2020 – grudzień 2022, Kategorie spożywcze³.

3. Źródło: Estymacje własne

2.2 Struktura Grupy Eurocash i formaty sprzedaży

Grupa Eurocash to największa polska grupa kapitałowa zajmująca się hurtową dystrybucją produktów żywnościowych oraz wsparciem marketingowym dla niezależnych polskich przedsiębiorców prowadzących działalność detaliczną. Wspierane przez Grupę Eurocash sieci franczyzowe i partnerskie zrzeszają ponad 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 spożywczego, w szczególności dla sklepów detalicznych, sklepów convenience, stacji benzynowych oraz sieci restauracji, hoteli i kawiarni.

Wykres 12. Grupa Eurocash: Wsparcie małaformatowych sklepów



Źródło: Opracowanie własne

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

Hurt – hurtowy format dystrybucji:

Eurocash Dystrybucja – w skład której wchodzi:

- Spółki prowadzące aktywną dystrybucję (Eurocash S.A., AMBRA Sp. z o.o., Polska Dystrybucja Alkoholi sp. z o.o.);
- Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych:
- Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. (dawniej: Groszek sp. z o.o.): sieci abc, Groszek, Euro Sklep;
- sieć Lewiatan: 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

Papierosy i produkty impulsowe – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem Eurocash Serwis Sp. z o.o.;

Eurocash Gastronomia – zaopatrzenie dla sieci restauracji i hoteli;

Inne – przychody ze sprzedaży spółki Cerville Investments Sp. z o.o.

Detal – sprzedaż detaliczna Grupy Eurocash i sprzedaż hurtowa Eurocash:

Delikatesy Centrum:

- Delikatesy Centrum sklepy franczyzowe – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum” organizowany przez Eurocash Franczyza sp. z o.o. (sprzedaż i marża hurtowa);
- Delikatesy Centrum sklepy własne – sklepy własne, zarządzane w ramach spółek: Delikatesy Centrum Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów), Firma Rogala Sp. z o.o. (Eurocash posiada 50% udziałów) oraz Arhelan sp. z o.o. (od maja 2022 r. Eurocash posiada 50% udziałów)

Lewiatan Partner - sklepy własne pod marką Lewiatan, zarządzane przez Partner Sp. z o.o. (Eurocash posiada 100% udziałów; sprzedaż i marża detaliczna;

Inmedio – kioski z prasą działające pod marką Inmedio oraz Inmedio Trendy.

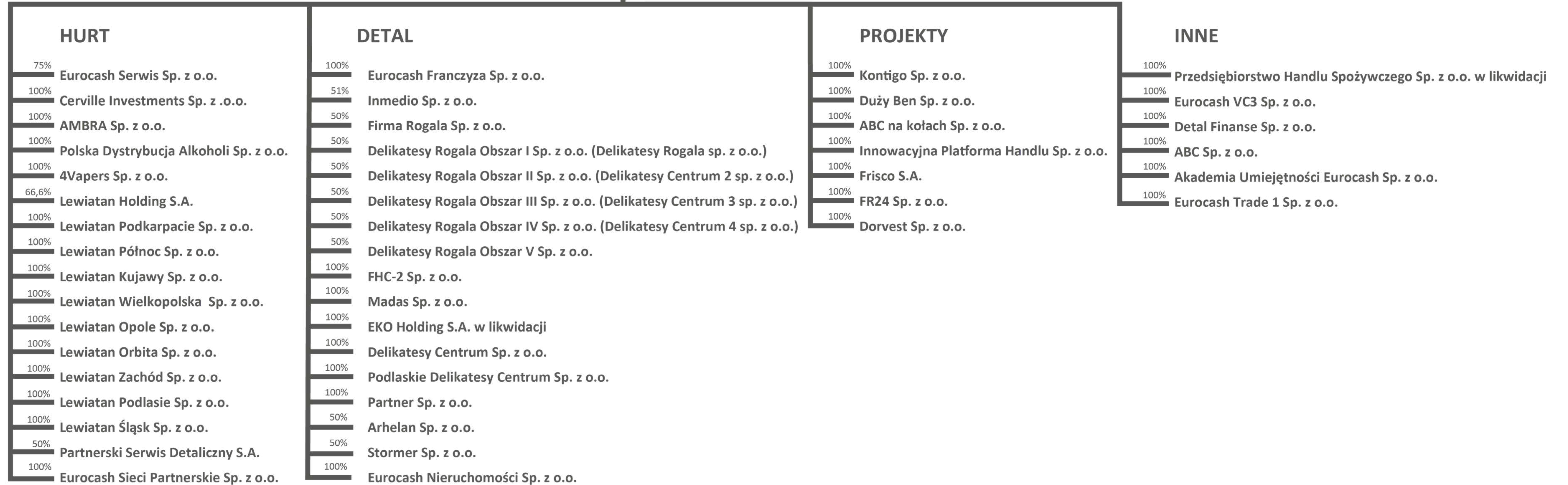
Projekty – przychody ze sprzedaży realizowane przez nowe projekty prowadzone przez Eurocash S.A. oraz spółki zależne: Frisco S.A., Kontigo Sp. z o.o., ABC na kołach Sp. z o.o., Duży Ben Sp. z o.o., Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o., 4Vapers Sp. z o.o.

Inne – przychody ze sprzedaży i koszty pozostałych spółek oraz koszty działów centralnych, nieprzypisane do żadnego z powyższych segmentów.

Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski

Wykres 13. Grupa Eurocash: Struktura organizacyjna na dzień 31.12.2022 r.

Luis Amaral
(za pośrednictwem Politra B.V. s.a.r.l.)
44,04%
EUROCASH S.A.



2.3 Liczba placówek

Na dzień 31 grudnia 2022 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 178 hurtowni Cash&Carry. W sieciach franczyzowych i partnerskich współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych natomiast było 5 798 sklepów. Największym formatem pod względem liczby placówek była sieć abc z ponad 7,3 tys. sklepów.

Do sieci detalicznej należało natomiast 1 522 małych supermarketów (poniżej 500m²), w tym 1 483 działających pod marką Delikatesy Centrum, oraz 422 saloników prasowych Inmedio. W ramach marki Duży Ben działało 305 sklepów, czyli o 101 więcej niż na koniec 2021 r.

Tabela 3. Grupa Eurocash: liczba placówek

	stan na 31.12.2022 r.	stan na 31.12.2021 r.
Sieć sklepów "abc"	*7 351	9 149
Sieci franczyzowe i partnerskie**	5 798	5 570
Salony Inmedio i Inmedio Trendy	422	417
Małe Supermarkety	1 522	1 608
w tym: Marka Delikatesy Centrum	1 483	1 569
Arhelan***	106	104
Duży Ben	305	204
SUMA SKLEPÓW	15 504	17 052
Hurtownie Cash & Carry	178	179

*Stan po weryfikacji aktywnych placówek sieci zakończonej w marcu 2023 r.

**Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD

*** w 2022 r. 6 sklepów Arhelan zostało uwzględnionych pod marką Delikatesy Centrum w związku z otwarciem nowych sklepów pod logo Delikatesy Centrum-Arhelan

2.4 Struktura sprzedaży

W sprzedaży Grupy Eurocash dominują podstawowe artykuły spożywcze i napoje (w tym napoje bezalkoholowe i alkoholowe). W 2022 r. udział tych produktów wyniósł około 67% wartości sprzedaży. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania prepaid, których udział w 2022 r. wynosił blisko 29%. Resztę stanowiły artykuły nieżywnościowe, w tym głównie kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe.

2.5 Powiązania kapitałowe Grupy Eurocash

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio) posiadający na dzień 31.12.2022 r. 44,04% akcji Spółki, który od 30 czerwca 2022 r. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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

Jednostką dominującą w Grupie Eurocash jest Eurocash S.A. („Eurocash” lub „Spółka”), która realizuje większość sprzedaży Grupy. Schemat zaprezentowany na wykresie nr 13 przedstawia strukturę Grupy oraz spółki zależne Eurocash S.A. na dzień 31.12.2022 r.

3. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY EUROCASH

3.1 Założenia strategii

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

29 sierpnia 2022 r. spółka opublikowała przyjętą przez Zarząd Strategię dla Grupy Eurocash na lata 2023-2025. Zgodnie z nią Grupa Eurocash w latach 2023-2025 skoncentruje się na dalszym rozwoju podstawowej działalności:

- w obszarze Hurtu: celem Grupy Eurocash jest dalszy rozwój hurtowni omnichannel (sprzedaży wielokanałowej), który prowadzić ma do wzrostu lojalności klientów B2B, dalszego budowania synergii kosztowych i sprzedażowych, a w konsekwencji poprawy warunków zakupowych i podwojenia sprzedaży B2B e-commerce; Eurocash zamierza umocnić swoją pozycję lidera na rynku hurtowym w Polsce i istotnie zwiększyć sprzedaż swoich klientów w tym segmencie;
- w obszarze Franczyzy (organizator sieci francyzyzowych i partnerskich): koncentracja inwestycji w rozwój i pozycjonowanie sieci francyzyzowych i partnerskich, zwiększanie liczby sklepów usieciowionych oraz udziałów rynkowych; dalszy rozwój Delikatesy Centrum w oparciu o system francyzyzowy, w tym z partnerami;
- trzecim kierunkiem rozwoju Grupy będzie platforma technologiczna: zintegrowany program lojalnościowy, stworzenie wiodącej platformy POS w handlu niezależnym, wzrost udziału w handlu ecommerce B2C w ramach Frisco i osiągnięcie 1 mld przychodów Frisco do końca 2025 roku
- istotnym elementem Strategii są także działania w ramach odpowiedzialnego rozwoju (opisane szczegółowo w raporcie z działalności niefinansowej za 2022 rok).

Równolegle Zarząd Spółki zdecydował o skupieniu się na poprawie rentowności działalności non-core/niestrategicznej – do której zalicza się segment sklepów własnych Delikatesy Centrum, ograniczeniu lub zaprzestaniu jej rozwoju.

W efekcie realizacji Strategii Grupa Eurocash planuje osiągnąć w 2025 roku wynik EBITDA w wysokości 1 mld zł (przed MSSF 16). Zarząd szacuje, że w latach 2023-2025 skumulowany wzrost efektywności kosztowej wyniesie 100 mln zł EBITDA.

Zarząd Eurocash będzie dążyć do ustabilizowania struktury finansowania na poziomie wskaźnika 1,5x Dług Netto/EBITDA (przed MSSF 16), przy tymczasowo wyższych poziomach wskaźnika dla skorzystania z okazji powiększenia udziałów rynkowych.

Celem Eurocash jest powrót do regularnych wypłat dywidendy do akcjonariuszy, przy czym warunki oraz kwota dywidendy będą uwzględniały warunki i strukturę finansowania, którego stroną będzie Grupa.

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 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. 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 2022 roku liczba kupujących za jej pośrednictwem wzrosła do blisko 17 tysięcy (22% wzrost r/r), których obrót odpowiadał za 54% sprzedaży (16% wzrost r/r).

Jednym ze strategicznych celów Grupy jest stworzenie wiodącej platformy POS w handlu niezależnym. Na koniec 2022 r. z platformą zintegrowanych jest 3767 sklepów (o 1452 więcej niż

na koniec 2021 r.). Ponadto, Grupa nawiązała współpracę ze spółką Comp S.A. co przyczyni się do dalszego rozszerzania zasięgu platformy – blisko 1000 sklepów do integracji i plany dalszego wspólnego rozwoju.

W celu realizacji strategicznej ambicji Grupy, jaką jest stworzenie jednej efektywnej organizacji detalicznej wraz z zintegrowanym programem lojalnościowym, w 2022 roku powstała nowa jednostka biznesowa - Eurocash Sieci Partnerskie. Jednostka docelowo będzie łączyć sieci: Groszek, Euro Sklep i abc.

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash rozwija projekty innowacyjne.. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach conceptach, takich jak Faktoria Win czy dystrybucja produktów świeżych, Spółka zdecydowała o rozwijaniu spółek Duży Ben (markety alkoholowe prowadzone w modelu agencyjnym) oraz Frisco (e-commerce).

3.2 Ryzyka i zagrożenia; czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash i Eurocash S.A.

Ryzyka finansowe zostały opisane w nocie nr 35 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 r. będącego częścią raportu rocznego Grupy Eurocash oraz w punktach 2.1 oraz nocie nr 36 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2022 r.

Poniżej prezentujemy pozostałe istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Eurocash.

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.

Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek siły nabywczej i zmniejszenie wydatków domowych na konsumpcję mogą mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Grupy. Wpływ ten jest mitygowany przez wzrost wynagrodzeń, w tym płacy minimalnej, wzrost i liczbę wypłacanych emerytur, a także dopłaty do ogrzewania i energii elektrycznej oraz tzw. wakacje kredytowe dla kredytów hipotecznych. Zarząd na bieżąco monitoruje wykonanie budżetów pod kątem zarówno wykonanych planów sprzedażowych, jak również wyzwań wynikających z presji związanej z rosnącymi kosztami i reaguje na pojawiające się ryzyka.

Rok 2022 przyniósł wysoki wzrost inflacji, zwłaszcza produktów żywnościowych, które sprzedaje Grupa. Wiodące firmy badawcze i banki przewidują kontynuację niskich dwucyfrowych poziomów inflacji w 2023 r. W czwartym kwartale 2022 r. inflacja towarów i usług konsumpcyjnych sięgnęła poziomu 17,3% r/r. - jak dotychczas nie spowodowało to zmniejszenia wartości zakupów przez konsumentów. Z drugiej strony, zjawisko to może prowadzić do wzmożonej presji kosztowej dla Spółki, także przez wzrost wynagrodzeń. W roku 2023 będzie miało miejsce dwukrotne podniesienie pensji minimalnej – w styczniu do poziomu 3490 zł brutto oraz w czerwcu do poziomu 3600 zł brutto (19,6% r/r). Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje sprzedaż na terenie Polski, jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika. Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki, uzależnione ściśle od cen paliw oraz energii elektrycznej, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Grupy. Dynamiczny wzrost cen energii ma także wpływ na koszty operacyjne placówek handlowych czy centrów dystrybucyjnych.

Wzrost rynku produktów FMCG oraz zmiany struktury rynku

Grupa spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku dyskontowych kanałów dystrybucji, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Grupy rekompensowany będzie wzrostem wartości rynku FMCG oraz konsolidacją na rynku hurtowym i detalicznym. W dalszym ciągu maleć będzie liczba niezależnych sklepów, jednak te pozostające na rynku będą coraz silniejsze i bardziej profesjonalne. W latach 2017-2022 liczba sklepów spożywczych do

500 m² w Polsce spadła z 72,3 tys. do 58,4 tys., czyli o blisko 1/5⁴. Równocześnie szacowana sprzedaż per taki sklep wzrosła nominalnie o 70%⁵, przy 27% skumulowanej inflacji⁶.

W 2022 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział wyniósł 36,2%⁵. Tak wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również nadal niewielkiej przestrzeni mieszkaniowej, 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 2022 roku odpowiedzialnych za 41,2%⁷ sprzedaży w Polsce, może zredukować rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

COVID-19

Wpływ pandemii COVID-19 jest na bieżąco analizowany przez Grupę Eurocash i Zarząd spółki monitoruje bieżącą sytuację. Wszystkie wdrażane rozwiązania są zgodnie z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego, Ministerstwa Zdrowia. Na bazie przeprowadzonej analizy, Zarząd Grupy nie stwierdził istotnej niepewności co do możliwości funkcjonowania Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w przyszłości.

Wojna w Ukrainie

Działania zbrojne prowadzone na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie w znaczący sposób wpłynęły na wiele obszarów działalności Grupy takie jak zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów czy ruchy migracyjne na terenie Polski Grupa na bieżąco analizuje sytuację poprzez działania sztabu kryzysowego podejmując działania pozwalające minimalizować wpływ na działalność Grupy w zakresie wystąpienia zagrożeń dla działalności czy realizacji zakładanych celów.

Dodatkowo 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 Agencjami Pracy Tymczasowej.

4. Źródło: PMR, sklepy 500m² jako suma 'Small supermarkets (151-500 sqm)', 'Groceries & small groceries', 'Convenience', 'Alco stores'

5. Źródło: CMR i opracowanie własne na podstawie szacunków wielkości spożywczego rynku hurtowego

6. Źródło: GUS

7. Źródło: Nielsen Panel Handlu Detalicznego, sprzedaż wartościowa, okres: styczeń 2022 – grudzień 2022, Kategorie spożywcze

Płynność finansowa oraz finansowanie

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. 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.

Czynniki Wewnętrzne

Integracja Hurtu

W ramach strategii Grupa Eurocash planuje koncentrację na działalności hurtowej. W planach jest uzyskanie synergii kosztowych i przychodowych wynikających z pogłębienia integracji różnych formatów hurtowych. Wymaga to projektów informatycznych i reorganizacyjnych, m.in. w obszarach logistyki, obsługi sprzedaży, administracyjnym. Szacunki potencjalnych synergii oraz ich efektywne wdrożenie obarczone są ryzykiem.

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 2022 r. obejmowała 1257 podmiotów krajowych i zagranicznych. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, 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 pro-

duktów FMCG i jego konkurencyjność działalność Grupy nie jest uzależniona od poszczególnych 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.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w segment projektowy, przede wszystkim poprzez koncepty Duży Ben oraz Frisco. Rezultaty tych projektów mogą mieć ujemny wpływ na bieżące wyniki Grupy. Jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w perspektywie długoterminowej i stopniowego osiągnięcia przez nie rentowności.

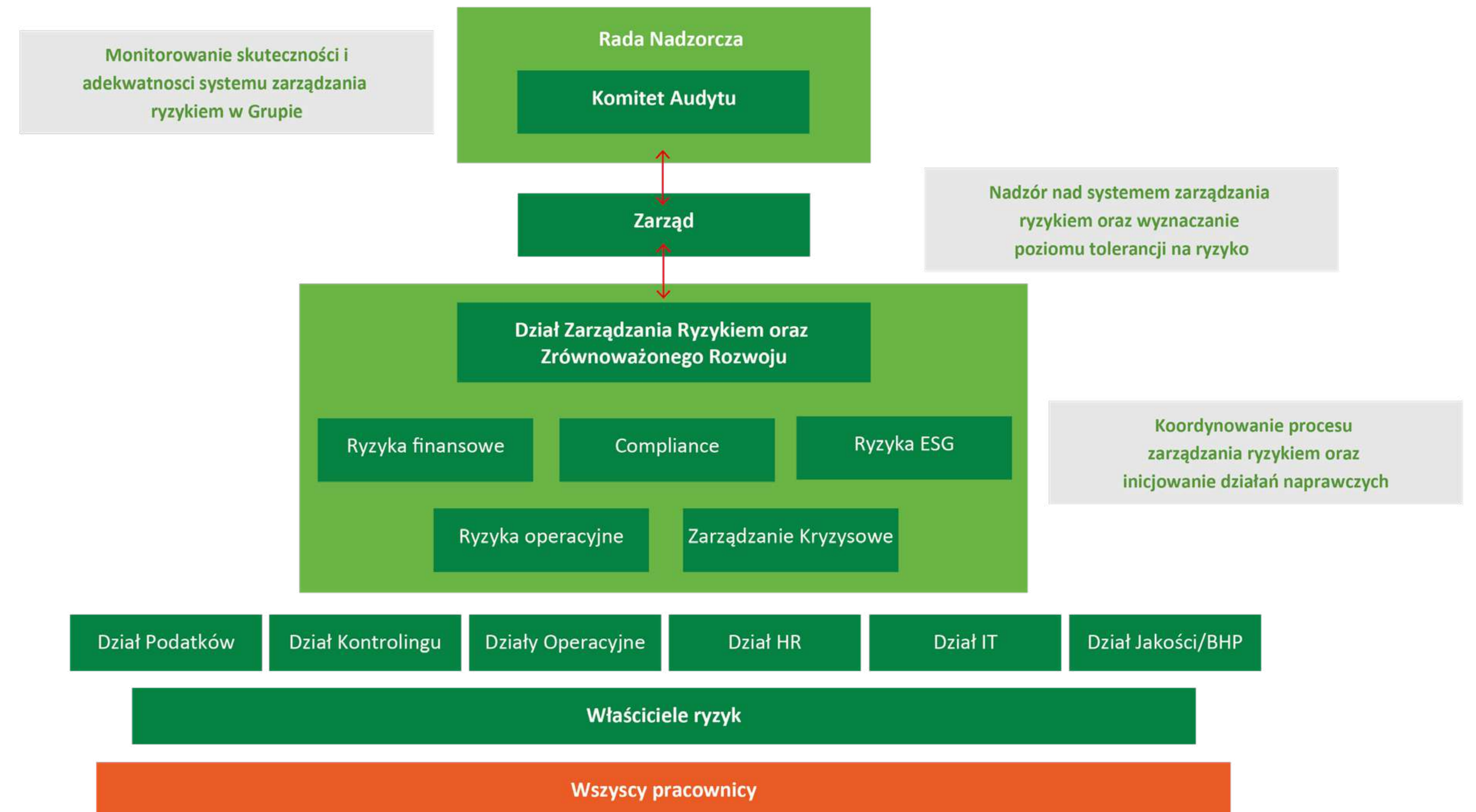
Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej

W dniu 30 grudnia 2022 r. wydana została decyzja w sprawie rejestracji umowy Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), zgodnie z wnioskiem Spółki. Sama umowa została zawarta 15.11.2022 r. pomiędzy Eurocash S.A. oraz wybranymi spółkami zależnymi i obowiązuje na czas określony, tj. od 01.01.2023 r. do 31.12.2025 r. z możliwością jej późniejszego przedłużenia. Spółka zakłada, że wdrożenie projektu utworzenia PGK spowoduje ułatwienie w zakresie rozliczeń podatkowych oraz obniżenie zobowiązań podatkowych spółek z Grupy Eurocash. Poza informacjami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie ma innych istotnych czynników, które mogłyby wpłynąć na sytuację finansową Grupy Eurocash w następnym roku

Zarządzanie ryzykiem

W Grupie Kapitałowej Eurocash S.A. wdrożony został system zarządzania ryzykiem oparty na wypracowanych mechanizmach i narzędziach odnoszących się do głównych procesów biznesowych zachodzących w Grupie oraz czynników zewnętrznych wpływających na Grupę. System zarządzania ryzykiem oparty jest na: identyfikacji, pomiarze i ocenie ryzyka, monitorowaniu jego poziomu oraz raportowaniu do organów zarządzających. Identyfikacja czynników ryzyka odbywa się w trybie ciągłym oraz na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej. Na podstawie analizy i oceny ryzyka wypracowywane są mechanizmy, mające na celu minimalizowanie konsekwencji wystąpienia zdarzeń niepożądanych oraz strat finansowych.

Wykres 14. Grupa Eurocash: Struktura systemu zarządzania ryzykiem



Grupa Eurocash prowadzi system zarządzania ryzykiem, który obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. Celem wdrożonego systemu jest zapewnienie możliwości realizacji celów Grupy Eurocash a także zapewnienie odpowiedniego wsparcia w zakresie tworzenia strategii a także podejmowanych decyzji. W ramach procesu zarządzania ryzykiem w Grupie odbywają się cykliczne spotkania z Zarządem omawiające najistotniejsze kwestie w obszarze zarządzania ryzykiem.

System opiera się na kluczowych fundamentach takich jak identyfikacja ryzyka, ocena biorąca pod uwagę zarówno wpływ jak i prawdopodobieństwo wystąpienia danego zdarzenia, odpowiednie raportowanie i komunikowanie wewnątrz organizacji, adresowanie działań oraz także przypisywanie odpowiedzialności w ramach Grupy. Odbywa się to w ramach zdefiniowanych obszarów ryzyka z przypisanymi odpowiedzialnościami w ramach każdego z nich.

Wdrożone rozwiązania podlegają zunifikowanemu systemowi ocen, do których przypisane są odpowiednie czynności adresujące rozpoznane ryzyko, w zależności od poziomu uzyskanej oceny.

Stały monitoring ryzyka który został wdrożony odnosi się zarówno do czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych. Analizowane są zatem również takie czynniki wpływające na działalność Grupy jak konflikt w Ukrainie, wpływ pandemii, wpływ presji płacowej, koszty finansowe oraz inne. Kluczowe z nich szczegółowo opisano w podrozdziale 3.2.

Tabela 4. System zarządzania ryzykiem

Obszar ryzyka	Przykłady ryzyka	Monitorowanie ryzyka i działania mitygujące ryzyko
Compliance i etyka	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko mobbingu i dyskryminacji ● Ryzyko konfliktu interesów ● Ryzyko korupcji ● Ryzyko prania pieniędzy i finansowania terroryzmu ● Ryzyko nadużycia ● Ryzyko współpracy z niewiarygodnymi i nieuczciwymi kontrahentami 	<ul style="list-style-type: none"> ● Wdrożenie polityki przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji ● Wdrożenie procesu zarządzania konfliktami interesów ● Wdrożenie Polityki antykorupcyjnej ● Wdrożenie procedur przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu ● Wdrożenie procedury zgłaszania naruszeń ● Wdrożenie procedury weryfikacji dostawców ● Wdrożenie programu edukacji i podnoszenia świadomości w obszarze zgodności
Ryzyko prawne	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko naruszenia praw konsumentów ● Ryzyko naruszenia przepisów prawa konkurencji ● Ryzyko naruszenia przepisów dot. oznaczania cen ● Ryzyko naruszenia przepisów o zatorach płatniczych ● Ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych ● Ryzyko naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych ● Ryzyko naruszenia przepisów kodeksu spółek handlowych oraz dotyczących spółek publicznych ● Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej ● Ryzyko naruszenia przepisów ustawy o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałania alkoholizmowi ● Ryzyko zmian regulacji dotyczących gospodarki o obiegu zamkniętym 	<ul style="list-style-type: none"> ● Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów oraz prawa konkurencji (antymonopolowego) jak również przepisów dot. cen ● Szkolenia i podnoszenie świadomości prawnej pracowników zwłaszcza w zakresie prawa antymonopolowego oraz oznaczania cen (Dyrektywa Omnibus) ● Wdrażanie efektywnego systemu zgodności mającego na celu bieżące monitorowanie kluczowych czynników ryzyka, monitorowanie zmian w prawie, wdrażanie zmian w regulacjach wewnętrznych zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa ● Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowych wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów ● Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych ● Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych zezwoleń alkoholowych, w tym u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży oraz zasad promowania lub reklamowania produktów alkoholowych ● Aktywny monitoring zmieniających się regulacji zewnętrznych przez powołaną grupę projektową do oceny i wypracowania rozwiązań przeciwdziałania negatywnym skutkom zmian

Prawa pracownicze	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko naruszenia przepisów prawa pracy ● Ryzyko rotacji ● Ryzyko utraty kluczowych pracowników ● Ryzyko wypadków przy pracy ● Ryzyko wystąpienia chorób zawodowych 	<ul style="list-style-type: none"> ● Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników ● Polityki personalne, system benefitów, szkolenia, badanie zaangażowania ● Wdrożony proces identyfikacji i zarządzania talentami; Wdrożenie dedykowanych rozwiązań pozwalających na utrzymanie kluczowych pracowników ● Wdrożenie wewnętrznych procedur i instrukcji BHP ● Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP
Podatki	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyka związane z prawidłowym rozliczaniem podatków ● Ryzyka związane z prawidłową realizacją obowiązków raportowych wynikających z przepisów podatkowych ● Ryzyka związane ze stosowaniem rynkowych cen wewnątrz grupy 	<ul style="list-style-type: none"> ● Dalsze wdrażanie procedur oraz instrukcji pozwalających na zmniejszenie ryzyka. Wprowadzenie narzędzi monitorujących oraz szkolenie pracowników.
Jakość i bezpieczeństwo żywności	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niespełniającej norm bezpieczeństwa żywności i/lub norm jakościowych ● Ryzyko zafałszowania lub zanieczyszczenia produktu 	<ul style="list-style-type: none"> ● Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP ● Certyfikacje BRC GS S&D, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC ● OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności
Środowisko naturalne	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko zanieczyszczenia środowiska ● Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej ● Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów, w tym niebezpiecznych ● Ryzyko braku lub nieprawidłowej segregacji odpadów, w tym surowców wtórnych 	<ul style="list-style-type: none"> ● Audyty efektywności energetycznej ● Regularne przeglądy i serwisowanie urządzeń, sprzętów ● Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce ● Współpraca z NGO zajmującymi się przekazywaniem żywności ● Wdrożenie zasad segregacji i zarządzania surowcami wtórnymi

Ryzyka klimatyczne:	<ul style="list-style-type: none"> ● Ryzyko wzrostu zużycia energii w procesie dystrybucji hurtowej, sprzedaży detalicznej i hurtowej z uwagi na wzrost temperatur ● Ryzyko zwiększonej presji konsumentów na udostępnianie informacji dotyczących zarówno pochodzenia poszczególnych produktów i związanego z tym wpływu na środowisko, klimat czy bioróżnorodność ● Ryzyko zwiększenia kosztu kapitału oraz ryzyko wyższych kosztów kredytu w przypadku niewystarczającej oceny Eurocash SA w kategorii ESG przez podmioty finansowe ● Ryzyko strat materialnych i/lub zakłócenia procesów logistycznych spowodowane nagłymi zjawiskami pogodowymi 	<ul style="list-style-type: none"> ● Wykorzystanie rozwiązań niskoemisyjnych źródeł energii (np. umowy PPA) wraz z realizacją inwestycji proefektywnościowych w obiektach operacyjnych ● Wdrożenie produktów o mniejszym lub neutralnym wpływie na środowisko oraz poszukiwanie dostawców stosujących zrównoważone praktyki oraz zwiększanie udziału produktów roślinnych w ofercie ● Wdrożenie strategii dekarbonizacyjnej i wyznaczenie celów redukcyjnych. Zaangażowanie kluczowych dostawców Eurocash w proces budowy polityki dekarbonizacyjnej mającej na celu redukcję emisji w Scope 3 ● Poprawa zarządzania ryzykiem klimatycznym; rozwój e-commerce
---------------------	--	---

3.3 Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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



4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH I EUROCASH S.A. ZA 2022 R.

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 2022 r. i stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów.

4.2 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

Tabela 5. Grupa Eurocash: Dynamika zewnętrznej sprzedaży towarów w podziale na formaty dystrybucji w 2022 r.

	mln zł	2022 r.	2021 r.	Zmiana %
Hurt		22 290,6	19 252,3	15,8%
Cash&Carry		5 099,9	4 423,8	15,3%
Wyroby tytoniowe i produkty impulsowe		8 852,3	7 704,6	14,9%
Eurocash Dystrybucja		8 053,4	6 933,6	16,2%
Eurocash Gastronomia		252,2	165,8	52,1%
Inne		32,8	24,5	33,9%
Detal		7 671,6	6 381,8	20,2%
Delikatesy Centrum Franczyza		2 722,3	2 436,5	2,7%
Supermarkety własne + partnerskie		3 686,3	3 358,5	5,8%
Inmedio		588,5	486,4	8,7%
Arhelan		674,5	100,4*	
Projekty		761,4	532,8	42,9%
Grupa Eurocash		30 723,7	26 166,9	17,4%

*konsolidacja sklepów Arhelan od 11.2021

Hurt

- Sprzedaż towarów segmentu Hurt w 2022 r. wyniosła 22 290,6 mln zł i wzrosła o 15,8% w porównaniu do roku ubiegłego.
- EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2022 r. 821,4 mln zł w porównaniu do 668,5 mln zł w 2021 r. Za wzrost EBITDA w 2022 r. odpowiadał wzrost sprzedaży we wszystkich formatach dystrybucji.
- Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła 15% w 2022 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec roku 2022 wyniosła 178.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 7 351 na koniec 2022 r.
- Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 5 798 placówek na koniec 2022 roku.

Detal

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny osiągnęła w 2022 r. poziom 7 671,6 mln zł, co oznacza wzrost o 20,2% r/r.
- EBITDA segmentu wyniosła w 2022r. 375,9 mln zł w porównaniu do 204,7 mln zł w 2021 roku.
- Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL w 2022 r. wzrosła o 12,1%.
- Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio wyniosła 20,9% w 2022 r/r.
- Liczba wszystkich sklepów na koniec 2022 r. wyniosła 1 522, w tym 1483 sklepy prowadzone pod marką Delikatesy Centrum.
- Łączna liczba kiosków Inmedio na koniec roku 2022 wyniosła 422 sklepów.

Projekty

- Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2022 r. wyniosła 761,4 mln zł w porównaniu do 532,8 mln zł w 2021 roku. Poza organicznym wzrostem sprzedaży istotny wpływ na jej zwiększenie miała ekspansja sieci Duży Ben (296 mln zł sprzedaży) oraz

supermarketu online Frisco (384 mln zł sprzedaży).

- Duży Ben zakończył 2022 rok z 305 lokalizacjami wobec 204 rok wcześniej.
- EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2022 r. -59,8 mln zł w porównaniu do -44,2 mln zł w 2021. Negatywny wpływ na wyniki miały dalsze koszty ekspansji sieci Frisco i Duży Ben.

Inne

- EBITDA segmentu w 2022 r. wyniosła -137,3 mln zł. w porównaniu do -120,9 mln zł w 2021

Tabela 6. Grupa Eurocash: Wyniki segmentów w poszczególnych kwartałach 2022 r.

1 kwartał 2022 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 667,0	1 660,7	168,4	0,00	6 496,1
EBIT	89,5	-17,6	-33,5	-36,8	1,7
(Marża EBIT %)	1,92%	-1,06%	-19,88%	0,00%	0,03%
EBITDA	149,0	51,9	-18,0	-31,8	151,0
(Marża EBITDA %)	3,19%	3,12%	-10,67%	0,00%	2,32%

2 kwartał 2022 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 684,2	1 940,2	180,8	0,00	7 805,2
EBIT	148,8	19,1	-32,9	-30,5	104,5
(Marża EBIT %)	2,62%	0,99%	-18,18%	0,00%	1,34%
EBITDA	208,6	89,3	-15,9	-25,6	256,3
(Marża EBITDA %)	3,67%	4,60%	-8,79%	0,00%	3,28%

3 kwartał 2022 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	6 016,3	2 028,0	186,2	0,00	8 230,5
EBIT	169,0	34,1	-28,2	-42,9	132,1
(Marża EBIT %)	2,81%	1,68%	-15,13%	0,00%	1,60%
EBITDA	231,6	102,5	-11,8	-37,3	284,9
(Marża EBITDA %)	3,85%	5,05%	-6,33%	0,00%	3,46%

4 kwartał 2022 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	5 923,2	2 042,7	226,0	0,00	8 191,9
EBIT	170,5	66,5	-24,0	-47,5	165,5
(Marża EBIT %)	2,88%	3,26%	-10,63%	0,00%	2,02%
EBITDA	232,4	132,3	-14,1	-42,5	308,1
(Marża EBITDA %)	3,92%	6,48%	-6,24%	0,00%	3,76%

Tabela 7. Grupa Eurocash: Wyniki segmentów w 2022 r. narastająco.

1 kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 667,0	1 660,7	168,4	0,00	6 496,1
EBIT	89,5	-17,6	-33,5	-36,8	1,7
(Marża EBIT %)	1,92%	-1,06%	-19,88%	0,00%	0,03%
EBITDA	149,0	51,9	-18,0	-31,8	151,0
(Marża EBITDA %)	3,19%	3,12%	-10,67%	0,00%	2,32%

2 kwartały 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	10 351,2	3 600,9	349,2	0,00	14 301,3
EBIT	238,3	1,5	-66,3	-67,3	106,1
(Marża EBIT %)	2,30%	0,04%	-19,00%	0,00%	0,74%
EBITDA	357,5	141,1	-33,9	-57,4	407,3
(Marża EBITDA %)	3,45%	3,92%	-9,70%	0,00%	2,85%

3 kwartały 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	16 367,5	5 628,9	535,4	0,00	22 531,8
EBIT	407,3	35,6	-94,5	-110,2	238,2
(Marża EBIT %)	2,49%	0,63%	-17,65%	0,00%	1,06%
EBITDA	589,1	243,6	-45,6	-94,8	692,2
(Marża EBITDA %)	3,60%	4,33%	-8,53%	0,00%	3,07%

4 kwartały 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	22 290,6	7 671,6	761,4	0,00	30 723,7
EBIT	577,9	102,1	-118,5	-157,7	403,7
(Marża EBIT %)	2,59%	1,33%	-15,57%	0,00%	1,31%
EBITDA	821,4	375,9	-59,8	-137,3	1 000,3
(Marża EBITDA %)	3,69%	4,90%	-7,85%	0,00%	3,26%

Tabela 8. Grupa Eurocash: Wyniki segmentów w poszczególnych kwartałach 2021 r.

1 kwartał 2021 (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 184,4	1 477,2	118,7	0,00	5 780,3
EBIT	51,4	-31,5	-22,1	-31,4	-33,6
(Marża EBIT %)	1,23%	-2,14%	-18,62%	0,00%	-0,58%
EBITDA	117,4	35,8	-11,0	-26,7	115,9
(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	4 858,3	1 530,5	128,3	0,00	6 517,1
EBIT	109,1	-108,2	-23,6	-35,4	-58,1
(Marża EBIT %)	2,25%	-7,07%	-18,43%	0,00%	-0,89%
EBITDA	170,5	-41,3	-11,5	-31,1	86,7
(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	5 262,1	1 611,9	122,6	0,00	6 996,5
EBIT	130,1	20,2	-25,6	-30,6	94,0
(Marża EBIT %)	2,47%	1,25%	-20,88%	0,00%	1,34%
EBITDA	189,6	84,6	-11,8	-26,5	235,8
(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	4 947,5	1 762,2	163,2	0,00	6 873,0
EBIT	130,778	46,7	-41,7	-40,6	95,2
(Marża EBIT %)	2,64%	2,65%	-25,53%	0,00%	1,38%
EBITDA	190,7	125,5	-9,9	-36,5	269,7
(Marża EBITDA %)	3,85%	7,12%	-6,07%	0,00%	3,92%

Tabela 9. Grupa Eurocash: Wyniki segmentów w 2021 r. narastająco.

1 kwartał 2021 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	4 184,4	1 477,2	118,7	0,00	5 780,3
EBIT	51,4	-31,5	-22,1	-31,4	-33,6
(Marża EBIT %)	1,23%	-2,14%	-18,62%	0,00%	-0,58%
EBITDA	117,7	35,8	-11,0	-26,7	115,9
(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	9 042,7	3 007,7	247,00	0,00	12 297,38
EBIT	160,5	-139,7	-45,7	-66,8	-91,7
(Marża EBIT %)	1,78%	-4,64%	-18,52%	0,00%	-0,75%
EBITDA	288,2	-5,4	-22,4	-57,8	202,6
(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	14 304,7	4 619,6	369,6	0,00	19 293,9
EBIT	290,6	-119,5	-71,3	-97,4	2,3
(Marża EBIT %)	2,03%	-2,59%	-19,30%	0,00%	0,01%
EBITDA	477,8	79,2	-34,2	-84,3	438,4
(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	19 252,2	6 381,8	532,8	0,00	26 166,94
EBIT	421,3	-72,8	-113,0	-138,0	97,5
(Marża EBIT %)	2,19%	-1,14%	-21,21%	0,00%	0,37%
EBITDA	668,5	204,7	-44,2	-120,9	708,2
(Marża EBITDA %)	3,47%	3,21%	-8,29%	0,00%	2,71%

4.3 Rachunek zysków i strat – analiza rentowności

Tabela 10. Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2022 r.

	mln zł	2022 r.	2021 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		30 857,7	26 281,4	17,4%
Zysk brutto na sprzedaży		4 232,8	3 409,4	24,2%
Rentowność brutto na sprzedaży		13,72%	12,97%	0,74 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)		1 000,3	708,2	41,3%
(Marża EBITDA %)		3,24%	2,69%	0,55 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT		403,7	97,5	314,0%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)		1,31%	0,37%	0,94 p.p.
Zysk brutto		182,6	(0,9)	x20
Zysk/strata netto		89,2	(99,3)	x1,9
(Rentowność zysku netto %)		0,29%	-0,38%	0,67 p.p.

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2022 r. 30 857,7 mln zł, o 17,4% więcej niż w poprzednim roku. Wzrost ten był związany z poprawą sprzedaży we wszystkich segmentach działalności. Marża brutto Grupy Eurocash w 2022 roku zwiększyła się o 0.74 p.p. r/r i wyniosła 13,72%. EBITDA wyniosła okragły 1 mld zł w 2022 r. i wzrosła o 41,3% r/r. Zysk netto Grupy Eurocash osiągnął poziom 89,2 mln zł. Jest to wynik wzrostów sprzedaży oraz efektywności we wszystkich segmentach Grupy. Należy także pamiętać, że wynik roku 2021 był obciążony zdarzeniami jednorazowymi, w tym przede wszystkim odpisem aktualizującym na zamknięcie 50 sklepów własnych – po wykluczeniu takich zdarzeń znormalizowana EBITDA za 2021 r. wyniosłaby 782,2 mln zł.



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	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)		5 185,9	59,8%	5 267,5	62,1%
Wartość firmy		2 138,3	41,2%	2 130,0	40,4%
Wartości niematerialne		322,1	6,2%	342,8	6,5%
Rzeczowe aktywa trwałe		673,3	13,0%	696,4	13,2%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		1 904,7	36,7%	1 942,0	36,9%
Nieruchomości inwestycyjne		0,2	0,0%	0,9	0,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - metoda praw własności		13,6	0,3%	13,4	0,3%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1,7	0,0%	4,6	0,1%
Należności długoterminowe		15,0	0,3%	14,6	0,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		107,3	2,1%	118,4	2,2%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9,8	0,2%	4,4	0,1%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		3 484,0	40,2%	3 219,8	37,9%
Zapasy		1 636,1	47,0%	1 535,6	47,7%
Należności z tytułu dostaw i usług		1 446,4	41,5%	1 332,2	41,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		32,6	0,9%	4,7	0,1%
Pozostałe należności krótkoterminowe		143,2	4,1%	171,3	5,3%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		6,4	0,2%	14,8	0,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		41,5	1,2%	40,5	1,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		177,8	5,1%	120,6	3,7%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	0,00%	-	0,0%
Razem aktywa		8 669,8	100,00%	8 487,3	100,0%

Tabela 11. Grupa Eurocash: Struktura aktywów

	mln zł	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Kapitał własny		798,9	9,2%	786,6	9,3%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		710,2	88,9%	699,1	88,9%
Kapitał podstawowy		139,2	17,4%	139,2	17,7%
Akcje własne		-	0,0%	-	0,0%
Kapitał zapasowy		584,9	73,2%	581,0	73,9%
Kapitał rezerwowy		-	0,0%	-	0,0%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających		(3,1)	-0,4%	10,6	1,3%
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów		(147,1)	-18,4%	(115,8)	-14,7%
Niepodzielony wynik finansowy		136,3	17,1%	84,1	10,7%
Zysk z lat ubiegłych		69,2	8,7%	197,7	25,1%
Zysk netto bieżącego roku		67,1	8,4%	(113,6)	-14,4%
Udziały niekontrolujące		88,7	11,1%	87,5	11,1%
Zobowiązania długoterminowe		2 057,7	26,1%	2 493,5	32,4%
Długoterminowe kredyty i pożyczki		168,7	8,2%	581,3	23,3%
Długoterminowe zobowiązania finansowe		131,1	6,4%	125,0	5,0%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		1 657,9	80,6%	1 701,0	68,2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		89,3	4,3%	73,7	3,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(0,0)	0,0%	-	0,0%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9,2	0,4%	9,8	0,4%
Pozostałe rezerwy długoterminowe		1,6	0,1%	2,6	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe		5 813,2	73,9%	5 207,2	67,6%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		503,7	8,7%	223,5	4,3%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		15,0	0,3%	16,8	0,3%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		427,4	7,4%	400,8	7,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 114,4	70,8%	3 854,1	74,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		30,9	0,5%	18,0	0,3%
Inne zobowiązania krótkoterminowe		226,9	3,9%	202,7	3,9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		188,4	3,2%	180,6	3,5%
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		306,6	5,3%	310,7	6,0%
Zobowiązania i rezerwy		7 870,9	90,8%	7 700,7	90,7%
Razem pasywa		8 669,8	100,0%	8 487,3	100,0%

Tabela 12. 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 20 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 r.

Udzielone pożyczki

W 2022 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 33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 r.

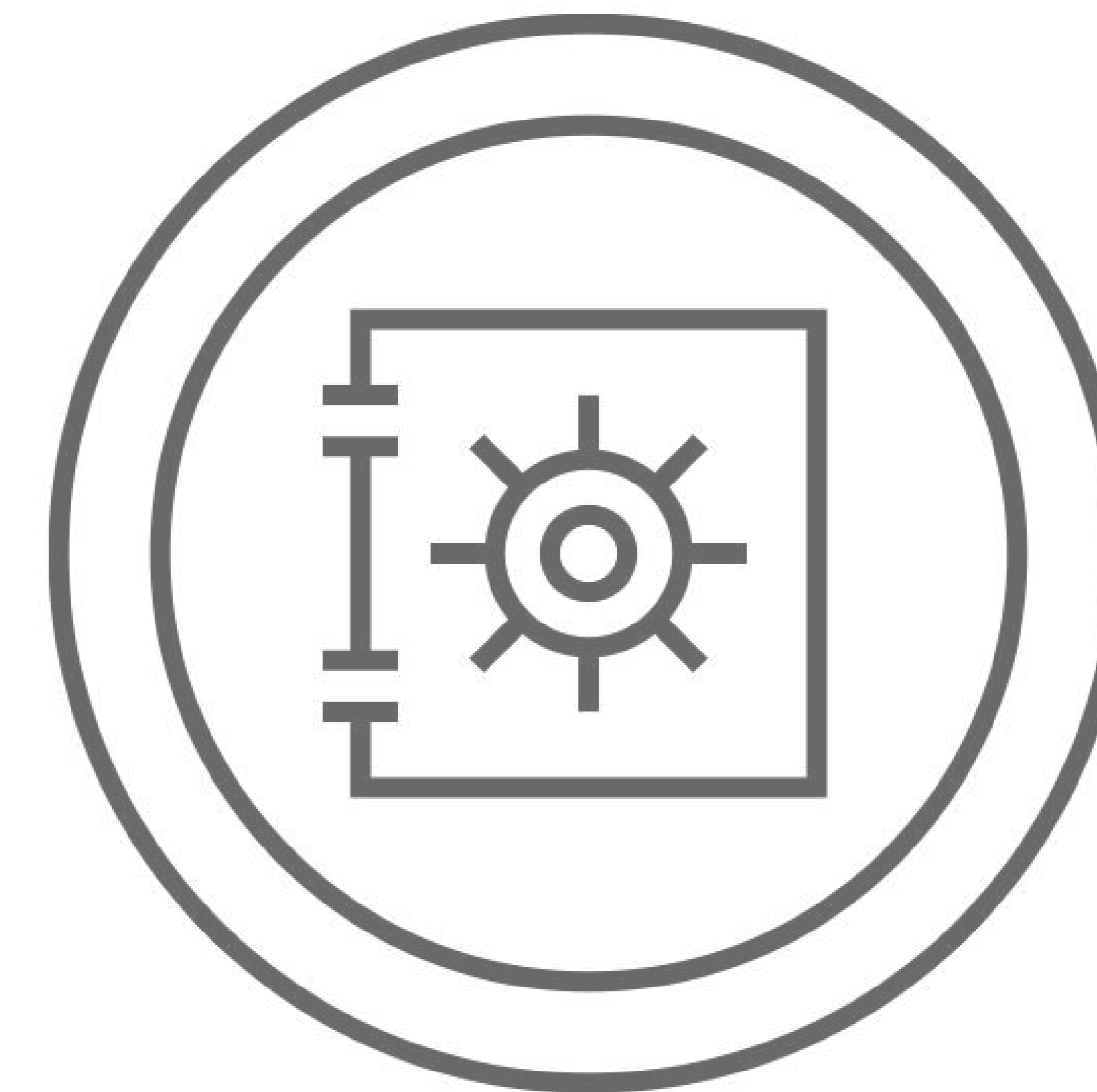
Emisja papierów wartościowych i obligacji w 2022 r.

Emisja papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2022 r. a 31 grudnia 2022 r., niewyemitowane zostały żadne akcje, ani obligacje.

4.5 Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Grupy Eurocash zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie nr 33 i 34.



4.6 Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2022 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 13. Grupa Eurocash: Przepływy pieniężne w 2022 r.

	mln zł	2022 r.	2021 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		888,5	638,2
Zysk przed opodatkowaniem		182,6	(0,9)
Amortyzacja		596,6	610,6
Zmiana kapitału obrotowego		90,7	(106,4)
Inne		18,7	134,9
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(190,1)	(226,7)
Przepływy z działalności finansowej		(641,2)	(408,4)
Przepływy pieniężne razem		57,2	3,1

Łączne przepływy pieniężne w 2022 r. wyniosły 57,2 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 888,5 mln zł. W 2022 r przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -190,1 mln zł., a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -641,2 mln zł.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2022 r. wyniosło 2 720 mln zł wobec 2928 mln w 2021 r. Przed MSSF16 zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash wyniosło 670 mln zł wobec 858 mln zł na koniec grudnia 2021 r. Wskaźnik dług netto/ EBITDA policzony na 31.12.2022 r. zgodnie z zasadami kowenantów bankowych wyniósł 1,17 i spełniał wymogi.

Grupa Eurocash zwiększa możliwości generowania gotówki z operacyjnych przepływów pieniężnych. Pozwala to wdrażać Strategię przyjętą w sierpniu 2022 r. oraz sukcesywnie zmniejszać dług netto.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 14. Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2022 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2022 r.	2021 r.
1. Cykl rotacji zapasów	19,4	21,3
2. Cykl rotacji należności	17,1	18,5
3. Cykl rotacji zobowiązań	(56,4)	(61,5)
4. Cykl operacyjny (1+2)	36,5	39,8
5. Konwersja gotówki (4-3)	(19,9)	(21,7)

Cykl konwersji gotówki w 2022 r. osiągnął poziom -19,9 dni w porównaniu do -21,7 dni rok wcześniej. Zmiany w rotacji każdego ze składników kapitału obrotowego związane były z wprowadzeniem mechanizmów kontrolnych dostosowujących rotację zobowiązań do wymagań Ustawy z dnia 17 listopada 2021 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwemu wykorzystywaniu przewagi kontraktowej w obrocie produktami rolnymi i spożywczymi, która do 30 dni skróciła płatność za zakup łatwo psujących się produktów. Ponadto, w 2022 r. Grupa funkcjonowała w otoczeniu rosnących stóp procentowych, obniżających efektywność korzystania z faktoringu odwrotnego, co ma wpływ na skrócenie rotacji zobowiązań. Wykorzystanie faktoringu odwrotnego zmalało z 1,78 mld zł w 2021 r. do 1,16 mld zł na koniec 2022 r.

Sposób kalkulacji wskaźników rotacji kapitału obrotowego został przedstawiony w dołączonym do sprawozdania zarządu załączniku: *Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu zarządu*.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Grupa Eurocash generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2022 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

Analiza ww. ryzyk została przedstawiona w notce nr 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 r. będącego częścią raportu rocznego Grupy Eurocash.

4.7 Działalność inwestycyjna

W 2022 r. udział inwestycji w segment hurtowy wyniósł 45%, a w segment detaliczny 40%. Hurt alokował nakłady na współpracę z franczyzobiorcami (wyposażenie sklepów, remodeling), na logistykę i magazyny, a także na inwestycje IT, w tym na platformę Eurocash.pl. Detail to nakłady utrzymaniowe na sklepy własne oraz współpraca z franczyzobiorcami, w tym ekspansja sieci Delikatesy Centrum. W ramach segmentu Projekty główna część inwestycji była kierowana w rozwój sieci Duży Ben, a także w rozbudowę infrastruktury EuroPlatform (oferowanej przez Innowacyjna Platforma Handlu sp. z o.o.).



Tabela 15. Grupa Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Grupy Eurocash w 2022 r.

	mln zł	2022 r.	2021 r.
Inwestycje kapitałowe (w tym nabycie akcji/udziałów)		1,4	68,7
Hurt		99,4	105,1
Detal		87,7	58,3
Projekty		30,1	40,6
Inne		0,3	0,2
Razem wydatki inwestycyjne		218,8	272,9

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2023 r. są związane z:

- Kierunkami rozwoju określonymi w Strategii 2023-2025 (Hurt, Franczyza, Platforma Technologiczna, patrz pkt. 3.1), w szczególności w obszarach
 - rozwojem sieci franczyzowej,
 - inwestycją w nowoczesne systemy IT (systemy sprzedażowe dla franczyzobiorców, platforma Eurocash.pl oraz sieć POS-ów EuroPlatform)
 - postępującą integracją i optymalizacją logistyki (rozwiązania IT, automatyzacja, efektywność sieci dostaw),
 - dalszym rozwojem spółek: Frisco oraz Duży Ben.
- Inwestycjami odtworzeniowymi.

Aby sfinansować planowane inwestycje Spółka Eurocash zamierza wykorzystać generowane środki pieniężne, a także finansowanie zewnętrzne. Poziom nakładów zakłada niewielkie wzrosty wobec roku 2022.

4.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 2022 r.

Uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EUROCASH S.A. postanowiło o niewypłacie dywidendy z zysku Spółki za rok 2021. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło, iż zysk netto za rok 2021 w kwocie 137 013 492 został przekazany na kapitał zapasowy Spółki.



4.9 Rachunek zysków i strat – analiza rentowności Eurocash S.A.

Eurocash S.A. to spółka zajmująca się hurtową dystrybucją żywności i innych produktów szybko zbywalnych. Jest jednostką dominującą dla spółek Grupy Eurocash, których strukturę przedstawiono w pkt. 2.2.

Tabela 16. Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 2022 r.

mln zł	2022 r.	2021 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 660,4	16 116,5	15,8%
Zysk brutto na sprzedaży	2 093,6	1 770,3	18,3%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,22%	10,98%	0,24 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	576,9	523,2	10,3%
(Marża EBITDA %)	3,09%	3,25%	-0,15 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	287,1	226,1	27,0%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,54%	1,40%	0,14 p.p.
Zysk brutto	210,0	174,4	20,4%
Zysk/strata netto	171,2	137,0	25,0%
(Rentowność zysku netto %)	0,92%	0,85%	0,07 p.p.

Sprzedaż Eurocash S.A. w 2022 r. osiągnęła poziom 18 660 mln zł, rentowność brutto na sprzedaży zrealizowana przez Eurocash S.A. w 2022 r. wzrosła o 0,24 p.p. r/r do poziomu 10,98%. W 2022 r. EBITDA wyniosła 576,9 mln zł. i wzrosła o 10,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost EBITDA związany był głównie z poprawą działalności segmentu hurtowego.

Zysk netto w roku 2022 wyniósł 171,2 mln zł. i wzrósł r/r o 25%.

Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash nie wykazuje istotnych zagrożeń.

4.10 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:

Tabela 17. Eurocash S.A.: Struktura aktywów

	mln zł	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)		4 477,4	65,3%	4 577,6	68,6%
Wartość firmy		1 204,1	26,9%	1 204,1	26,3%
Wartości niematerialne		452,6	10,1%	589,1	12,9%
Rzeczowe aktywa trwałe		350,4	7,8%	393,6	8,6%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		770,0	17,2%	830,3	18,1%
Nieruchomości inwestycyjne		0,9	0,0%	0,9	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych		1 684,5	37,6%	1 546,5	33,8%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		4,6	0,1%	4,6	0,1%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		0,1	0,0%	4,2	0,1%
Należności długoterminowe		1,6	0,0%	1,4	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8,6	0,2%	2,9	0,1%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 378,2	34,7%	2 093,0	31,4%
Zapasy		998,7	42,0%	955,9	45,7%
Należności z tytułu dostaw i usług		1 214,2	51,1%	995,8	47,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		29,9	1,3%	-	0,0%
Pozostałe należności krótkoterminowe		56,2	2,4%	83,2	4,0%
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych		-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		6,4	0,3%	15,4	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		45,8	1,9%	19,3	0,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		27,1	1,1%	23,4	1,1%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	0,0%	-	0,0%
Razem aktywa		6 855,6	100,00%	6 670,6	100,0%

Tabela 18. Eurocash S.A.: Struktura pasywów

	mln zł	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Kapitał własny		1 462,9	21,3%	1 301,7	19,5%
Kapitał zakładowy		139,2	9,5%	139,2	10,7%
Akcje własne		-	0,0%	-	0,0%
Kapitał zapasowy		1 081,7	73,9%	940,9	72,3%
Kapitał rezerwowy		-	0,0%	-	0,0%
Kapitał z połączenia		-	0,0%	-	0,0%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających		(4,4)	-0,3%	9,6	0,7%
Opcja nabycia/sprzedaży udziałów		-	0,0%	-	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy		246,4	16,8%	212,2	16,3%
Zobowiązania długoterminowe		998,7	18,5%	1 458,4	27,2%
Długoterminowe kredyty i pożyczki		160,4	16,1%	571,0	39,2%
Długoterminowe zobowiązania finansowe		131,1	13,1%	125,0	8,6%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		653,6	65,4%	721,8	49,5%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		15,5	11,8%	15,5	1,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		34,4	3,4%	20,8	1,4%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3,7	0,4%	4,2	0,3%
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe		4 394,0	81,5%	3 910,4	72,8%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		587,0	13,4%	456,1	11,7%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		15,0	0,3%	16,8	0,4%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		186,4	4,2%	174,2	4,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		3 168,9	72,1%	2 800,9	71,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	0,0%	6,4	0,2%
Inne zobowiązania krótkoterminowe		174,9	4,0%	184,5	4,7%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		99,2	2,3%	92,1	2,4%
Pozostałe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		162,5	3,7%	179,4	4,6%
Zobowiązania i rezerwy		5 392,7	78,7%	5 368,8	80,5%
Razem pasywa		6 855,6	100,0%	6 670,6	100,0%

Na koniec 2022 r. suma bilansowa wyniosła 6 855,6 mln zł, a rok wcześniej wyniosła 6 670,6 mln. Na dzień 31 grudnia 2022 r. majątek Spółki składał się z w 65,3% z aktywów trwałych (4 477,4 mln zł) oraz w 34,7% z aktywów obrotowych (2 378,2 mln zł). Rok wcześniej było to kolejno 68,6% oraz 31,4%.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022 wyniósł 1 462,9 mln zł stanowiąc 21,3% struktury pasywów. Rok wcześniej kapitał własny stanowił 1 301,7 mln zł, czyli 19,5% struktury pasywów.

Umowy pożyczki, udzielone gwarancje i zabezpieczenia

Umowy kredytowe

Informacje na temat umów kredytowych zawartych przez Eurocash S.A. zostały zaprezentowane w nocie nr 21 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2022 r.

Udzielone pożyczki

W 2022 r. Eurocash nie udzielił pożyczki, której łączna wartość jest znacząca.

Poręczenia i gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółkę Eurocash S.A. zostały zaprezentowane w nocie nr 35 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2022 r.

Emisja papierów wartościowych i obligacji w 2022 r.

Emisja papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2022 r. a 31 grudnia 2022 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 Spółki 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.

4.11 Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Spółki Eurocash S.A. zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w nocie nr 33 i nr 34.

4.12 Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash S.A. za 2022 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 19. Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2022 r.

	mln zł	2022 r.	2021 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		560,1	515,6
Zysk przed opodatkowaniem		210,0	174,4
Amortyzacja		289,9	297,2
Zmiana kapitału obrotowego		104,5	0,1
Inne		(44,2)	44,0
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(16,1)	(46,3)
Przepływy z działalności finansowej		(517,5)	(470,6)
Przepływy pieniężne razem		26,5	(1,3)

Łączne przepływy pieniężne w 2022 r. wyniosły 26,5 mln zł, podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 560 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -16,1 mln zł a przepływy z działalności finansowej -517,5 mln zł.

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

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 20. Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2022 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2022 r.	2021 r.
1. Cykl rotacji zapasów	19,6	21,6
2. Cykl rotacji należności	23,7	22,6
3. Cykl rotacji zobowiązań	(69,8)	(71,3)
4. Cykl operacyjny (1+2)	43,3	44,2
5. Konwersja gotówki (4-3)	(26,5)	(27,1)

Cykl konwersji gotówki w 2022 r. osiągnął poziom -26,5 dni w porównaniu do -27,1 dni rok wcześniej. Zmiany w rotacji każdego ze składników kapitału obrotowego związane były z wprowadzeniem mechanizmów kontrolnych dostosowujących rotację zobowiązań do wymagań Ustawy z dnia 17 listopada 2021 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwemu wykorzystywaniu przewagi kontraktowej w obrocie produktami rolnymi i spożywczymi, która do 30 dni skróciła płatność za zakup łatwo psujących się produktów. Ponadto, w 2022 r. Grupa funkcjonowała w otoczeniu rosnących stóp procentowych, obniżających efektywność korzystania z faktoringu odwrotnego, co skróciło rotację zobowiązań.

5. INFORMACJE DODATKOWE

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. 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 ogólnosieciowe / 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 ogólnosieciowych / wsparcia sprzedaży. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat. 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.

Informacja o toczących się postępowaniach podatkowych została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 23.

Istotne umowy

Umowy z dostawcami, przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem
W 2022 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 blisko 13,9%.

Przegląd opcji strategicznych

Spółka w raportach bieżących z dnia 2 kwietnia 2021 (raport bieżący nr 07/2021) oraz 1 lutego 2022 roku (raport bieżący nr 03/2022) podała informację o prowadzeniu procesu przeglądu opcji strategicznych Grupy Eurocash.

Proces przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash rozpoczął się decyzją Zarządu z dnia 28 stycznia 2021 r., w konsekwencji której Zarząd zawarł umowę z doradcą strategicznym, a następnie zaangażował się w ten proces/zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, których celem było wsparcie Spółki w zidentyfikowaniu i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Pod koniec września 2021 r. (raport bieżący nr 03/2022) Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji z wybranymi potencjalnymi inwestorami, którzy złożyli wstępne niewiążące oferty wejścia kapitałowego do Spółki lub nabycia wybranego segmentu jej biznesu w związku z rozważanymi opcjami rozwoju Grupy Eurocash; w celu dalszego prowadzenia rozmów Spółka postanowiła udostępnić oferentom i ich profesjonalnym doradcom możliwość zbadania stanu finansowego i prawnego Grupy Eurocash lub jej wybranych segmentów.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 18/2022 proces przeglądu opcji strategicznych jest w toku. Ma on na celu wybór najlepszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, jakim jest rozwój Grupy i maksymalizacja jej wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z komunikatami Spółki, w trakcie przeglądu Spółka analizuje scenariusze m.in. związane z potencjalnym pozyskaniem nowych inwestorów dla Spółki lub dla jej wybranych seg-

mentów biznesowych lub jej spółek zależnych; jak również z potencjalną reorganizacją Grupy Eurocash w celu dalszej integracji struktury Grupy. Powyższa lista opcji nie jest wyczerpująca i nie uniemożliwia rozważenia podczas przeglądu innych opcji, nie wymienionych powyżej, w tym zbycia aktywów.

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

W 2022 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 2022 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 nie opublikował prognoz finansowych na 2022 ani 2023 r.

9 marca 2022 r. Spółka upubliczniła raport bieżący ze wstępnymi, szacunkowymi wynikami Grupy za IV kwartał 2021 r. W ocenie Spółki wyniki te znacząco odbiegały od ówczesnych oczekiwań rynkowych. Pełne, zaudytowane dane finansowe za IV kwartał 2021 r. i cały rok zostały opublikowane w raporcie rocznym w dniu 14 kwietnia 2022 r.

5.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 16 grudnia 2021 r. Zarząd Spółki w raporcie bieżącym nr 16/2021 poinformował, że Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2022 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Pawła Surówkę. Z dniem 01 stycznia 2022 r., zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, nastąpiła zmiana stanowiska Pana Luisa Amaral z Prezesa Zarządu na Członka Zarządu. W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 1 lutego 2022r. na stanowiska Członków Zarządu Spółki Pana Dariusza Stolarczyka oraz Pana Tomasza Polańskiego. 31 stycznia 2022 r. Panowie Noel Collett oraz Pan Rui Amaral złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Zarządu Eurocash. W dniu 30 czerwca 2022 r. Pan Luis Amaral zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash. Złożona rezygnacja miała związek z zamiarem dołączenia Pana Luisa Amarala do Rady Nadzorczej Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących z dnia 16 grudnia 2021 r. RB 16/2021 oraz z dnia 31

stycznia 2022 r. RB 2/2022 oraz z dnia 30 czerwca 2022 r., RB nr 15/2022 oraz 16/2022.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W związku z wygaśnięciem kadencji członków Rady Nadzorczej Spółki w dniu 30 czerwca 2022, na nową kadencję powołani zostali Panowie Francisco José Valente Hipólito dos Santos, Jorge Mora, Hans Joachim Körber oraz Przemysław Budkowski. W dniu 30 czerwca 2022 r. do Rady Nadzorczej powołany został także Pan Luis Amaral, który wybrany został Przewodniczącym Rady Nadzorczej.

Od 30 czerwca 2022 r. oraz od początku 2023 r. do dzisiaj 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 Eurocash, tj., zmiany akcjonariusza posiadającego kontrolę nad Eurocash (Politra B.V. s.a.r.l), okres wypowiedzenia umowy Członka Zarządu wynosił będzie dwanaście miesięcy.

5.7 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2022 zostało zbadane przez Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k. (aktualnie pod firmą: Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna (KRS: 0001002477)) na podstawie umowy zawartej 22 lipca 2022 roku na okres 2 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 21. Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

	tys. zł	2022 r.
Badanie sprawozdań finansowych		2 270
Przegląd sprawozdań finansowych		130
Razem		2 400

W 2022 roku Grupa Eurocash nie korzystała z innych usług Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k. (aktualnie pod firmą: Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna (KRS: 0001002477)).

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. 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 2022 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021” zgodnie z oświadczeniem zamieszczonym na stronie internetowej:

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2022 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 nad-

zorczej, 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 2022 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela 22. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

Akcjonariusz	31.12.2022				31.12.2021			
	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.

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 Amaral e Filhas Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania (dawniej pod firmą Portuguese Private Investments Limited), której jedynym wspólnikiem jest Luis Amaral,
- spółkę Western Gate Private Investments Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, której jedynym wspólnikiem jest Amaral e Filhas Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania (dawniej pod firmą Portuguese Private Investments Limited), której jedynym wspólnikiem jest Luis Amaral.

Luis Amaral, poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Politra B.V. s.a r.l. (jako następcę prawnego Politra B.V.), zgodnie z § 13 ust. 2 Statutu Eurocash S.A., posiada uprawnienie do powoływania 3 spośród 5 członków Rady Nadzorczej Eurocash S.A., czyli powołuje większość jej składu. Z kolei Rada Nadzorcza Eurocash S.A. powołuje i odwołuje (wszystkich) Członków

Zarządu Eurocash S.A. (§ 15 ust. 1 pkt (iv) Statutu Eurocash) – tym samym Luis Amaral (za pośrednictwem kontrolowanej przez siebie spółki Politra B.V. s.a r.l.), posiada wpływ na powoływanie członków Zarządu Eurocash S.A., a tym samym sprawuje kontrolę nad Eurocash S.A. Powyższe uprawnienie do powoływania 3 spośród 5 członków Rady Nadzorczej Eurocash S.A. przysługuje Politra tak długo, jak długo posiadać będzie ona co najmniej 30% akcji w kapitale zakładowym Eurocash S.A.

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała następujące zawiadomienia:

1. 05.01.2023 - o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A zarządzające funduszami Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE.

2. 03.02.2023 - o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A zarządzające funduszami Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE i NNLife DFE.

Spółka informowała o tym w raportach bieżących 1/2023 i 3/2023.

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

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31.12.2022 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 23. Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Zarząd				
Paweł Surówka	0	nie dotyczy	0	nie dotyczy
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000	0	0
Arnaldo Guerreiro	325 500	325 500	0	0
Pedro Martinho	1 055 803	1 055 803	0	0
Jacek Owczarek*	73 694	73 694	0	0
Przemysław Ciaś	10 850	10 850	0	0
Tomasz Polański	49 743	nie dotyczy	0	nie dotyczy
Dariusz Stolarczyk	17 176	nie dotyczy	0	nie dotyczy
Noel Collett**	nie dotyczy	0	nie dotyczy	0
Rui Amaral**	nie dotyczy	347 025	nie dotyczy	0

*pośrednio poprzez osoby blisko związane

**do 31.01.2022 r.

Tabela 24. Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby nadzorujące

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Rada Nadzorcza				
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)*	61 287 778	61 287 778	0	0
Jorge Mora	121 500	121 500	0	0
Hans-Joachim Körber	0	0	0	0
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	0	0	0	0
Przemysław Budkowski	0	0	0	0
Renato Arie**	0	0	0	0

* do 30.06.2022r. pełnił funkcję Członka Zarządu, w Radzie Nadzorczej od 1.07.2022r.

** pełnił funkcję do 30.06.2022r.

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. Jak wskazano powyżej, 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 następcą prawnym pozostaje akcjonariuszem posiadającym 30% lub więcej akcji w kapitale zakładowym Spółki, ma prawo do powoływania 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 lic-

by 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 Eurocash 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 Eurocash reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki. 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

Organem zarządzającym Eurocash S.A. jest zarząd składający się w 2022 r. z 8 (ośmiu) członków. Skład Zarządu na dzień 31.12.2022 r. zaprezentowano poniżej:

Tabela 25. Skład zarządu Spółki na koniec roku 2022

Osoba	Funkcja
Paweł Surówka	Prezes Zarządu
Katarzyna Kopaczewska	Członek Zarządu Dyrektor Personalna
Jacek Owczarek	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy
Pedro Martinho	Członek Zarządu
Arnaldo Guerreiro	Członek Zarządu
Przemysław Ciaś	Członek Zarządu
Dariusz Stolarczyk	Członek Zarządu
Tomasz Polański	Członek Zarządu

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.

Zarząd Spółki, jako organ, działa kolegialnie, a uchwały Zarządu są podstawą prowadzenia ółności w następujących sprawach:

- A.** 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,
- B.** definiowania celów finansowych Spółki,
- C.** wdrażania i realizacji długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania i celów finansowych Spółki,
- D.** analizy istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania,
- E.** ustalania założeń polityki kadrowo - płacowej, w tym:
 - kryteria obsady ważnych stanowisk kierowniczych w Spółce,
 - określanie zasad zatrudniania, wynagradzania i polityki personalnej oraz okresowa analiza sytuacji kadrowej w Spółce,
 - wydawanie opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu,
 - tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników
- F.** określania struktury organizacyjnej Spółki, oraz Grupy, w tym ustalanie podziału kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu
- G.** przyjęcia rocznego i/lub wieloletniego budżetu Spółki,
- H.** wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu,
 - I.** propozycji podziału zysku lub pokrycia straty,
 - J.** decyzji o wypłacie zaliczki dywidendowej,
 - K.** udzieleniu prokury,
 - L.** podejmowania decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami,
 - M.** podejmowania decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw,
 - N.** zaciągania 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,
 - O.** sprzedaży, najmu lub przeniesienia majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 15.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie,
 - P.** tworzenia, emisja/wydania, nabywania lub zbywania akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym,
 - Q.** zawarcia przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany w rozumieniu przepisów o przekazywaniu informacji bieżących i okresowych przez emitentów, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy,
 - R.** ustalania Regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej,
 - S.** spraw nadzwyczajnej wagi, jak również spraw i transakcji, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki,
 - T.** występowania do Rady Nadzorczej o opinię na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu,
 - U.** 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 protoko-

łowane. 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 na stronie internetowej <https://grupaeurocash.pl/>.

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2022 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocy nr 31 oraz w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 30.

Tabela 26. Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2022 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

Rada Nadzorcza

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 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. przedstawiał się jak w poniższej tabeli.

Osoba	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Luis Manuel Conceicao Pais do Amaral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2022 – 31.12.2022
Hans Joachim Körber	Przewodniczący Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	01.01.2022 – 30.06.2022 30.06.2022 – 31.12.2022
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2022 – 31.12.2022
Renato Arie	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2022 – 30.06.2022
Jorge Mora	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2022 – 31.12.2022
Przemysław Budkowski	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2022 – 31.12.2022

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 (do 30.06.2022) 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, do 30.06.2022, 4 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki było członkami niezależnymi. Od 30.06.2022, na skutek powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pana Luisa Amaral, 3 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki jest członkami niezależnymi.

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

Upewnienia Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki, 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 kolegiąlnie. 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 na stronie internetowej: <https://grupaeurocash.pl/>.

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2022 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocy nr 31 oraz w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 30.

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 (do 30.06.2022) 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, do 30.06.2022, 4 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki było członkami niezależnymi. Od 30.06.2022, na skutek powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pana Luisa Amaral, 3 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki jest członkami niezależnymi.

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

Uprawnienia Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki, 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 powiązaniem w rozumieniu przepisów o przekazywaniu informacji bieżących i okresowych przez emitentów, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie. 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 jakiejkolwiek 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 na stronie internetowej: <https://grupaeurocash.pl/>.

Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2022 r. Członkom Rady Nadzorczej Spółki została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocy nr 31 oraz w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 30.

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 oraz Komitetu ds. Nominacji powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny Rady Nadzorczej. 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.

Komitet Audytu

Do kompetencji Komitetu Audytu należą:

- A. monitorowanie:
 - i. procesu sprawozdawczości finansowej
 - ii. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej
 - iii. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej
- B. nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.,
- C. nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki,
- D. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, zgodnie z przyjętą polityką oraz procedurą wyboru, przy czym firma audytorska nie może świadczyć usług dłużej niż przez 5 lat kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie
- E. nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, w szczególności:

- i. ocena niezależności biegłego rewidenta, jego wynagrodzenia oraz prac poza audytorskich wykonywanych na rzecz Spółki;
 - ii. wyrażenie zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem rocznego sprawozdania finansowego
 - iii. decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych,
- F. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania
 - G. coroczna ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spraw Spółki oraz ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z kwestii, które były przedmiotem dyskusji i badań oraz z relacji z zewnętrznym audytorem Spółki (w szczególności jego niezależności), któryto raport stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
 - H. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
 - I. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki;
 - J. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem
 - K. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W skład Komitetu Audytu wchodził w okresie 01.01.2022 – 30.06.2022: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Przemysław Budkowski (Członek Komitetu Audytu), natomiast w okresie 30.06.2022 – 31.12.2022: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Audytu).

Komitet Wynagrodzeń

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą:

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

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził w okresie 01.01.2022 – 30.06.2022: Pan Renato Arie (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Pan Przemysław Budkowski (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń). W związku z zakończeniem pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Renato Arie, nastąpiła zmiana składu Komitetu Wynagrodzeń w dniu 30.06.2022 r. W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził w okresie 30.06.2022 – 31.12.2022: Pan Przemysław Budkowski (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Pan Jorge Mora (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

Komitet ds. Nominacji

Do kompetencji Komitetu ds. 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 ds. Nominacji wchodził w okresie 01.01.2022 – 31.12.2022: Pan Hans Joachim Körber (Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji) i Pan Jorge Mora (Członek Komitetu ds. Nominacji). Dnia 30.06.2022 Pan Renato Arie (Członek Komitetu ds. Nominacji) przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej oraz od 30.06.2022 w pełnionej funkcji Członka Komitetu ds. Nominacji został zastąpiony przez Pana Luisa Amaralę.

Zasady działania tych komitetów są szczegółowo uregulowane w Dziale VII Regulaminu Rady Nadzorczej (Komitety Rady Nadzorczej) dostępnym na stronie internetowej: <https://grupaeurocash.pl/>.

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.

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

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

W dniu 30 czerwca 2022 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 25 ustanowiło Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników z roku 2022 (dalej „Program”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „Grupa Eurocash”). Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiających objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii.

W związku z Programem Spółka wyemituje 278.326 (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) imiennych Obligacji Serii P, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii N z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Obligacje Serii P zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 3 lipca 2028 roku poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii P. Osobami Uprawnionymi w Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii P będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2022 roku. Program zostanie wdrożony wyłącznie jeżeli (i) skonsolidowany zysk operacyjny (EBIT) Grupy Kapitałowej Spółki w 2025 roku wyniesie co najmniej 600.000.000 złotych lub (ii) średnia cena akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (liczona jako średnia kursów zamknięcia na każdy dzień sesyjny) w okresie sześciu miesięcy pomiędzy 1 lipca 2024 r. i 31 grudnia 2025 r. będzie wynosić co najmniej 30 złotych.

Lista osób wstępnie uprawnionych w Programie została przyjęta w ww. uchwale nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2022 r., a następnie – zgodnie z regulacją ww. uchwały Walnego Zgromadzenia - w uchwale Rady Nadzorczej Spółki.

6.9 Informacje dotyczące Komitetu Audytu

Zarząd Eurocash 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 Rozporządzeniem 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 Eurocash. 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 Eurocash kierowany przez Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe będące podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych pochodzą ze stosowanej przez spółki wchodzące w skład Grupy sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek Grupy 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 ich weryfikacja 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, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki.

Ważnym elementem zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez dział audytu wewnętrznego Eurocash, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Dział Zarządzania Ryzykiem oraz Zrównoważonego Rozwoju 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 Działu Zarządzania Ryzykiem oraz Zrównoważonego Rozwoju z Zarządem Eurocash. Oprócz audytów planowych przeprowadzane są audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu Eurocash, 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 Eurocash i zatwierdzany przez jej Radę Nadzorczą. Zarząd Eurocash w trakcie roku analizuje wyniki finansowe z przyjętym budżetem w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki.

Zarząd Eurocash systematycznie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Eurocash stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2022 roku nie zaistniały okoliczności, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

6.10 Informacje dotyczące Komitetu Audytu

1. W skład Komitetu Audytu wchodził w okresie 01.01.2022 – 30.06.2022: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Przemysław Budkowski (Członek Komitetu Audytu), natomiast w okresie 30.06.2022 – 31.12.2022: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Audytu).

2. Następujący członkowie Komitetu Audytu spełniali/ją ustawowe kryteria niezależności:

- w okresie 01.01.2022 – 31.12.2022: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu),
- w okresie 01.01.2022 – 30.06.2022 Pan Przemysław Budkowski (Członek Komitetu Audytu),
- w okresie 01.07.2022 – 31.12.2022: Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Audytu).

3. 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.

- Pan Hans Joachim Körber jest absolwentem kierunku browarnictwo, uzyskał tytuł doktora na Uniwersytecie Technicznym w Berlinie. Doświadczenie biznesowe zdobywał na stanowiskach kierowniczych m.in.: w Grupie RA Oetker oraz w niemieckich i międzynarodowych strukturach spółek z grupy Metro SB-Großmärkte. Wraz z utworzeniem Metro AG w 1996 roku dołączył do zarządu spółki, którą w latach 1999-2007 kierował, pełniąc funkcję prezesa zarządu. Obecnie jest członkiem rad nadzorczych szeregu międzynarodowych przedsiębiorstw.

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

- Pan Przemysław Budkowski w 2005 roku ukończył studia z zakresu Zarządzania i Marketingu na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. W latach 2005 –2009 sprawował funkcję Product Marketing Managera na Centralną i Wschodnią Europę w Google. W latach 2009 –2018

związany był z Grupą Allegro, w której w latach 2009 –2011 zajmował stanowisko Dyrektora Marketingu, a następnie Prezesa Zarządu. Pan Przemysław Budkowski jest ekspertem w marketingu i handlu elektronicznym.

- Pan Hans Joachim Körber posiada wieloletnie doświadczenie na stanowiskach kierowniczych i zarządu spółki w branży hurtowej i detalicznej największych koncernów niemieckich i międzynarodowych.

5. Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej

Audytor wybierany jest w oparciu o następujące kryteria:

- zrozumienie biznesu, trendów oddziałujących na Spółkę – branża FMCG (hurtu i detalu), bieżących kwestii wpływających na Spółkę w zakresie konkurencyjności, sprawozdawczości oraz rozwiązań prawnych i podatkowych
- 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 standardami rachunkowości;
- 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);
- niezależność – oferent powinien przedstawić szczegółowy opis zleceń zrealizowanych dla Spółki oraz firm z branży FMCG;
- możliwość dostępu Spółki do wyspecjalizowanych zespołów branżowych audytora oraz skorzystania z wiedzy ekspertów w danej branży;
- wynagrodzenie.

Audytor tj. Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k. (aktualnie pod firmą: Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna (KRS: 0001002477)) z siedzibą w Poznaniu przeprowadził badanie sprawozdań Spółki za 2022 r. w następstwie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Euro-cash S.A. na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 27 czerwca 2022 r. 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.

6. Komitet Audytu w 2022 r. odbył 3 posiedzenia: w dniach 14 kwietnia 2022 r., 27 czerwca 2022 r., 29 sierpnia 2022 r.; dodatkowo 18 stycznia 2023 r. oraz 28 lutego 2023 r, odbyły się czwarte oraz piąte posiedzenia Komitetu Audytu dot. roku obrotowego 2022.

7. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

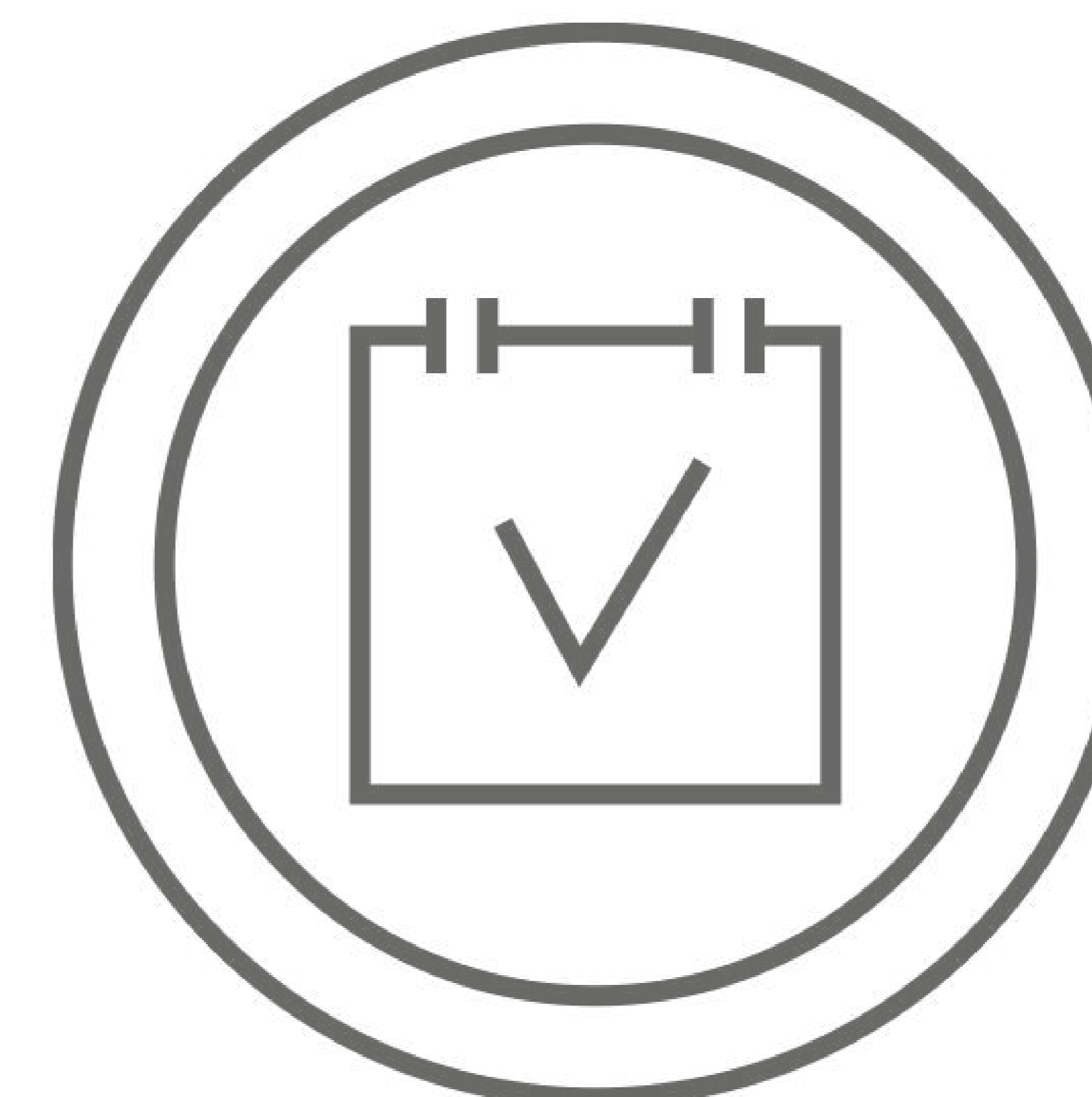
Taksonomia UE Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 (art. 8 ust. 1 Taksonomii) nakłada na podmioty podlegające przepisom dyrektywy NFRD (tj. podmioty określone w art. 49b UoR) obowiązek ujawnienia, czy i w jakim stopniu ich działalność biznesowa jest zgodna z założeniami Taksonomii. W 2022 roku, w Grupie Eurocash odsetek obrotu kwalifikującego się do systematyki to około 0,04% oraz około 89,73% w przypadku kosztów operacyjnych (OpEx), oraz około 15,04% w przypadku wydatków kapitałowych (CapEx). Ze względu na stosowanie przez Grupę niepełnych wymagań minimalnych gwarancji i należytej staranności (due diligence), wszystkie działalności kwalifikujące się do Taksonomii zostały uznane za niezgodne z systematyką. Szczegółowe informacje w zakresie Taksonomii znajdują się w raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Eurocash.

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

8.1 Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Eurocash S.A. działając na podstawie § 14 pkt 2 statutu Spółki, w dniu 27 czerwca 2022 r., w wyniku przeprowadzonego postępowania ofertowego, wybrała Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu (aktualnie pod firmą: Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna (KRS: 0001002477)) („Grant Thornton”), wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4055, na zewnętrznego audytora dla zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2022 i 2023.

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że Grant Thornton - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



ZAŁĄCZNIK: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym

Rentowność sprzedaży brutto:	stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność EBITDA:	stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność operacyjna:	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność sprzedaży netto:	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.
Cykl rotacji zapasów:	stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży towarów w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji należności:	stosunek 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	27 marca 2023 r.	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	27 marca 2023 r.	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	27 marca 2023 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	27 marca 2023 r.	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	27 marca 2023 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 marca 2023 r.	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	27 marca 2023 r.	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	27 marca 2023 r.	

CZĘŚĆ C

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 r. DO 31 GRUDNIA 2022 r.

KOMORNIKI, 27 marca 2023 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 PLN	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 PLN	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 EUR	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 EUR
Przychody ze sprzedaży	30 857 664 974	26 281 430 813	6 583 811 256	5 754 133 821
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	403 731 468	97 529 667	86 140 406	21 353 432
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	182 587 668	(939 706)	38 957 022	(205 742)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	89 230 467	(99 342 435)	19 038 270	(21 750 325)
Zysk (strata) netto	89 230 467	(99 342 435)	19 038 270	(21 750 325)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	888 516 096	638 195 697	189 574 366	139 728 444
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(190 107 462)	(226 665 079)	(40 561 450)	(49 626 720)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(641 205 936)	(408 431 715)	(136 808 111)	(89 423 242)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	57 202 698	3 098 903	12 204 804	678 483
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozdzielona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,48	(0,82)	0,10	(0,18)
Rozdzielony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,48	(0,82)	0,10	(0,18)
Średni kurs PLN / EUR*	na dzień 31.12.2022 PLN	na dzień 31.12.2021 PLN	4,6869 na dzień 31.12.2022 EUR	4,5674 na dzień 31.12.2021 EUR
Aktywa	8 669 822 691	8 487 298 751	1 848 615 683	1 845 305 638
Zobowiązania długoterminowe	2 057 724 333	2 493 454 819	438 756 548	542 126 108
Zobowiązania krótkoterminowe	5 813 195 500	5 207 247 755	1 239 513 742	1 132 158 054
Kapitał własny	798 902 858	786 596 177	170 345 393	171 021 476
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	29 672 975	30 256 835
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozdzielona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,10	5,02	1,09	1,09
Rozdzielona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,10	5,02	1,09	1,09
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	10 869 783	76 205 775	2 317 700	16 568 634
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,08	0,55	0,02	0,12
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,6899	4,5994

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 2022 r.

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

CZĘŚĆ D

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 r. DO 31 GRUDNIA 2022 r.

KOMORNIKI, 27 marca 2023 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej (Grupa Kapitałowa), w której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11, na które składają się informacje ogólne, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

Naszym zdaniem załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 roku poz. 1302, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach),
- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem 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, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od spółek Grupy Kapitałowej zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

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 rocznego 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również 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.

Przychody ze sprzedaży, rozpoznanie premii, rabatów i należności z nimi związanych

Opis

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash S.A. w 2022 roku wyniosły około 30 858 milionów złotych.

Czynniki wpływające na wycenę przychodów, takie jak oszacowanie rabatów, zachęt i bonifikat uzależnionych od wielkości sprzedaży, jak również ocena potencjalnych zwrotów, przeniesienie ryzyka i korzyści oraz ustalenie, czy Spółki z Grupy działają w charakterze agenta czy zleceniodawcy - są uznawane za złożone.

Spółki z Grupy otrzymują różnego rodzaju dodatki od dostawców oraz obniżki cen. Rozliczenia te stanowią istotny składnik kosztu własnego sprzedaży.

Ujawnienia Grupy dotyczące ujmowania przychodów zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych, 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 13 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” i 25 „Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym” w sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie i przegląd polityki rachunkowości Grupy w części dotyczącej ujmowania przychodów i szacunków związanych z przychodami oraz ocena zgodności tych zasad z obowiązującymi standardami rachunkowości,
- zrozumienie polityki Grupy w zakresie wyceny cena nabycia zapasów i kosztu sprzedaży oraz ocena zgodności tych zasad z obowiązującymi standardami rachunkowości,
- zrozumienie systemu kontroli wewnętrznej Grupy w zakresie identyfikacji i wyceny zobowiązań wynikających z umów,
- testy kontroli w segmencie detalicznym,
- testy kontroli systemu bonusów i rabatów,
- weryfikację szacunków Zarządu dotyczących zobowiązań z tytułu rabatów i zwrotów,
- uzgodnienie księgi głównej z systemem operacyjnym (Oracle) przy użyciu technik audytu wspomaganego komputerowo,
- procedury analityczne dotyczące oczekiwanych strat kredytowych należności.

Kontynuacja działalności – analiza ryzyka płynności

Opis

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę Dominującą oraz Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Biorąc pod uwagę istotność zagadnienia płynności oraz założenia kontynuacji działalności oraz fakt, że ocena kierownictwa dotycząca kontynuacji działalności wiąże się z dokonywaniem osądów, formułowaniem planów i założeń dotyczących przyszłości, uznaliśmy to za kluczowe zagadnienie badania.

Ujawnienia Grupy dotyczące kontynuacji działalności zamieszczono w punkcie: 2.1.8 „Kontynuacja działalności” informacji ogólnych oraz w notce nr 34 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” w sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie analizy przeprowadzonej przez Zarząd; dyskusję z Zarządem na temat założeń,
- zrozumienie, weryfikację i omówienie z Zarządem Spółki Dominującej modelu płynności przygotowanego przez Zarząd z pomocą zewnętrznego doradcy. Nasze procedury były wykonywane przy wsparciu wewnętrznych specjalistów Grant Thornton,
- zapoznanie się z warunkami umów kredytowych oraz umów o otwarte linie kredytowe i faktoringowe; weryfikacja kwot finansowania dostępnych dla Grupy,
- rozważenie, czy ocena dokonana przez Zarząd Spółki Dominującej uwzględnia wszystkie istotne informacje, które uzyskaliśmy w wyniku badania do dnia wydania naszej opinii z badania,

- omówienie z Zarządem Spółki Dominującej ewentualnych zdarzeń po dniu bilansowym, które mogłyby istotnie wpłynąć na założenie kontynuacji działalności oraz uzyskanie odpowiednich pisemnych oświadczeń,
- ocenę adekwatności ujawnień związanych z płynnością Grupy i założeniem kontynuacji działalności zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wartość firmy

Opis

Wartość firmy ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi około 2 138 milionów złotych.

Ryzykiem w tym obszarze jest potencjalna utrata wartości firmy spowodowana nieosiągnięciem oczekiwanych wyników finansowych przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których ta wartość firmy została przypisana. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził coroczne testy na utratę wartości, które nie wykazały utraty wartości.

Ocenę utraty wartości firmy uznajemy za kluczowe zagadnienie ze względu na znaczący element osądu, w szczególności dotyczący założeń przyjętych w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Założenia te w istotny sposób wpływają na oszacowanie wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Ujawnienia Grupy dotyczące ujmowania i wyceny wartości firmy zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych, 2.2.6 „Wartości niematerialne”, 2.2.22 „Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów” zasad rachunkowości oraz w notach nr 3 „Wartość firmy i wartości niematerialne” i 6 „Testy na utratę wartości składników aktywów” w sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie i analizę procesów zachodzących w Grupie w zakresie rozpoznawania wartości firmy, a także polityki rachunkowości dotyczącej rozpoznawania wartości firmy i testowania jej pod kątem utraty wartości,
- zrozumienie i analizę procesu identyfikacji przez Zarząd przesłanek utraty wartości firmy,
- analizę metodologii i poprawności arytmetycznej modelu zastosowanego na potrzeby sprawozdania finansowego za rok 2022 do ustalenia wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne,
- weryfikację założeń Zarządu dotyczących prognoz finansowych wykorzystywanych w modelach finansowych,
- analizę wyników osiągniętych w 2022 roku w porównaniu z wartościami prognozowanymi w teście na utratę wartości na koniec 2021 roku,
- analizę zmian stopy dyskonta,
- analizę wrażliwości testu na utratę wartości na zmienność stóp dyskontowych i stóp wzrostu.

Niepewne pozycje podatkowe

Opis

Spółki z Grupy Eurocash biorą udział w wielu transakcjach, które mogą być przedmiotem kontroli organów podatkowych. Obejmują one transakcje z podmiotami powiązanymi, takie jak zakup/sprzedaż towarów handlowych, restrukturyzacja w ramach Grupy Eurocash, zakup akcji oraz wartości niematerialnych i prawnych, takich jak wartość firmy i znaki towarowe.

Interpretacja rozliczeń pomiędzy podmiotami powiązаныmi przez organy zewnętrzne (w tym organy podatkowe) może różnić się od interpretacji przyjętej przez Zarząd.

Ujawnienia Grupy dotyczące niepewnych pozycji podatkowych zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych, 2.2.32 „Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych” zasad rachunkowości oraz w nocie nr 23 „Podatek dochodowy” w sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie aktualnego stanu sporów z organami podatkowymi dotyczących poprzednich okresów (w tym CIT oraz VAT),
- skorzystanie z pomocy specjalistów podatkowych Grant Thornton przy ocenie osądów Zarządu w świetle prawa podatkowego oraz bieżącej praktyki i interpretacji prawnych,
- analizę opinii zewnętrznych doradców Grupy dotyczących powyższych spraw,
- badanie wyceny rezerw dotyczących spraw podatkowych,
- zasięgnięcie informacji od kluczowego kierownictwa na temat obszarów zidentyfikowanych jako najbardziej narażone na ryzyko oraz na temat wdrożonych w tych obszarach środków bezpieczeństwa,
- ocenę adekwatności ujawnień dotyczących niepewnych pozycji podatkowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów prawa

Opis

Spółki z Grupy prowadzą wiele rodzajów działalności i są kwalifikowane jako "duże podmioty" w sensie prawnym, co powoduje, że podlegają licznym wymogom regulacyjnym.

W związku z tym interpretacja obowiązków prawnych Grupy dokonywana przez organy zewnętrzne (w tym organy podatkowe) może się różnić od interpretacji przyjętej przez Zarząd. W poprzednim okresie sprawozdawczym Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów przeprowadził postępowanie wyjaśniające, po którym wydał decyzję z 30 listopada 2021 roku o naruszeniu przez Grupę przepisów ustawy o przeciwdziałaniu nieuczciwemu wykorzystywaniu przewagi kontraktowej w obrocie produktami rolnymi i spożywczymi oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną.

Ujawnienia Grupy dotyczące ryzyka związanego z przestrzeganiem przepisów prawa zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych oraz w nocie nr 32 „Dane o pozycjach nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie aktualnego stanu sporów z Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
- analizę opinii zewnętrznych doradców Grupy dotyczącej powyższej sprawy,
- badanie wyceny rezerw,
- ocenę adekwatności ujawnień dotyczących kwestii prawnych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Leasing - Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16

Opis

Wartość bilansowa aktywów z tytułu praw użytkowania wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi około 1 904 milionów złotych.

Ujęcie leasingu zgodnie z MSSF 16 wymaga analizy umów, szeregu osądów i szacunków związanych z ustaleniem, czy dana umowa wchodzi w zakres MSSF 16 i jak powinna zostać ujmowana zgodnie ze standardem.

Ujawnienia Grupy dotyczące ujmowania leasingu zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych, 2.2.8 „Leasing”, 2.2.9 „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” zasad rachunkowości oraz w notach nr 5 „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” i 22 „Zobowiązania z tytułu leasingu” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie i ocenę przyjętej przez Zarząd polityki w zakresie identyfikacji umów leasingowych rozpoznawanych zgodnie z MSSF 16,
- zrozumienie systemu gromadzenia danych oraz ewidencji umów, który został wdrożony przez Grupę w celu zapewnienia właściwego rozpoznania umów leasingowych,
- zrozumienie narzędzia do kalkulacji obciążeń z tytułu umów leasingowych (MyLease),
- badanie szczegółowe przeprowadzone na podstawie danych z narzędzia MyLease,
- porównanie kwot wprowadzonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego z kalkulacjami dostarczonymi z narzędzia MyLease.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki Dominującej. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku poz. 120) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zмовą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem 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 Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki Dominującej założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki 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 Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które

mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c Ustawy o rachunkowości oraz skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku (z wyłączeniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym 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 innych informacji, 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 Kapitałowej (z wyłączeniem oświadczenia, o którym mowa w art. 49b Ustawy o rachunkowości) zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka Dominująca sporządziła odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Spółka Dominująca w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a pozostałe elementy skonsolidowanego raportu rocznego zostaną nam udostępnione po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w skonsolidowanym raporcie rocznym, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki Dominującej.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 55 ust. 2a 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 (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i jest zgodne z informacjami

zawartymi w załączonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka Dominująca zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych

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

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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii, czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania zawarte w pliku o nazwie *Eurocash-2022-12-31-pl* (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 roku 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 Spółki 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 Spółki Dominującej

Zarząd Spółki Dominującej 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 Spółki Dominującej 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 Spółki 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 Innych niż Badanie i Przegląd 3001PL *Badanie sprawozdań finansowych sporządzonych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania*, który został przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 1975/32a/2021 z dnia 17 grudnia 2021 roku (KSUA 3001PL) oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, 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*, który został przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami (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, tam gdzie ma to zastosowanie, zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

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

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały między innymi:

- uzyskanie zrozumienia procesu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF obejmującego proces wyboru i zastosowania przez Zarząd Spółki Dominującej 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- ocenę spełnienia standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, w tym zastosowania formatu XHTML, przy użyciu specjalistycznych narzędzi informatycznych,
- 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,
- ocenę 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 zarządzania jakością

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/II/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku, które wymagają, aby firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością obejmujący polityki lub procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

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 nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2022 i 2023 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Dominującej z dnia 27 czerwca 2022 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2022 jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej, które badamy.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 27 marca 2023 roku

CZĘŚĆ E

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 r. DO 31 GRUDNIA 2022 r.

KOMORNIKI, 27 marca 2023 r.

europost
TWOJE NOWE MOP

GRUPA EUROCASH S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU**

KOMORNIKI, 27 marca 2023 r.

Spis treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	94
1.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	94
1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	95
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU.....	97
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU.....	98
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU.....	99
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU.....	101
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU.....	103
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 ROKU.....	105
2.1. INFORMACJE OGÓLNE.....	105
2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	121
2.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 ROKU.....	153

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 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 marca 2023 roku

.

1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

1.2.1.ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki Eurocash S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku wchodził:

Paweł Surówka – Prezes Zarządu,
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,
Pedro Martinho – Członek Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Przemysław Ciaś – Członek Zarządu,
Dariusz Stolarczyk – Członek Zarządu,
Tomasz Polański – Członek Zarządu.

1.2.2.RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Hans Joachim Körber – Członek Rady Nadzorczej,
Francisco José Valente Hipólito dos Santos – Członek Rady Nadzorczej,
Jorge Mora – Członek Rady Nadzorczej,
Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej.

1.2.3.ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 16 grudnia 2021 r. Zarząd Spółki w raporcie bieżącym nr 16/2021 poinformował, że Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2022 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Pawła Surówkę. Z dniem 1 stycznia 2022 r., zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, nastąpiła zmiana stanowiska Pana Luisa Amaral z Prezesa Zarządu na Członka Zarządu. W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 1 lutego 2022 r. na stanowiska Członków Zarządu Spółki Pana Dariusza Stolarczyka oraz Pana Tomasza Polańskiego. 31 stycznia 2022 r. Pan Noel Collett oraz Pan Rui Amaral złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Zarządu Eurocash. W dniu 30 czerwca 2022 r. Pan Luis

Amaral zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash. Złożona rezygnacja miała związek z zamiarem dołączenia Pana Luisa Amarala do Rady Nadzorczej Spółki, o czym Spółka informowała w raportach bieżących z dnia 16 grudnia 2021 r. RB 16/2021 oraz z dnia 31 stycznia 2022 r. RB 2/2022 oraz z dnia 30 czerwca 2022 r., RB nr 15/2022 oraz 16/2022.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W związku z wygaśnięciem kadencji członków Rady Nadzorczej Spółki w dniu 30 czerwca 2022, na nową kadencję powołani zostali Panowie Francisco José Valente Hipólito dos Santos, Jorge Mora, Hans Joachim Körber oraz Przemysław Budkowski. W dniu 30 czerwca 2022 r. do Rady Nadzorczej powołany został także Pan Luis Amaral, który wybrany został Przewodniczącym Rady Nadzorczej.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU

	Nota	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
Przychody ze sprzedaży		30 857 664 974,0	26 281 430 813,0
Przychody ze sprzedaży towarów	25	30 723 669 008,0	26 166 936 464,0
Przychody ze sprzedaży usług	25	127 934 424,0	108 376 029,0
Przychody ze sprzedaży materiałów	25	6 061 542,0	6 118 320,0
Koszt własny sprzedaży		(26 624 888 589,0)	(22 872 081 645,0)
Koszt sprzedanych towarów		(26 619 317 318,0)	(22 866 418 835,0)
Koszt sprzedanych materiałów		(5 571 271,0)	(5 662 810,0)
Zysk brutto ze sprzedaży		4 232 776 385,0	3 409 349 168,0
Koszty sprzedaży	26	(3 348 035 321,0)	(2 878 392 704,0)
Koszty ogólnego zarządu	26	(508 481 417,0)	(450 694 636,0)
Zysk (strata) ze sprzedaży		376 259 647,0	80 261 828,0
Pozostałe przychody operacyjne	27	77 959 506,0	110 728 312,0
Pozostałe koszty operacyjne	27	(50 487 685,0)	(93 460 473,0)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		403 731 468,0	97 529 667,0
Przychody finansowe	28	58 727 320,0	28 639 291,0
Koszty finansowe	28	(280 083 452,0)	(127 389 171,0)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		212 332,0	280 507,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		182 587 668,0	(939 706,0)
Podatek dochodowy	23	(93 357 201,0)	(98 402 729,0)
Zysk (strata) netto		89 230 467,0	(99 342 435,0)
Przypadający:			
Właścicielom Jednostki Dominującej		67 109 778,0	(113 571 531,0)
Udziałom niekontrolującym		22 120 689,0	14 229 096,0

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		67 109 778,0	(113 571 531,0)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29	139 163 286	139 163 286
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję:		0,48	(0,82)
- z działalności kontynuowanej		0,48	(0,82)
- z działalności zaniechanej		0	0
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję:		0,48	(0,82)
- z działalności kontynuowanej		0,48	(0,82)
- z działalności zaniechanej		0	0

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO
31.12.2022 ROKU**

	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
Zysk (strata) netto	89 230 467,0	(99 342 435,0)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(13 682 826,0)	32 349 435,0
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:	(13 682 826,0)	32 349 435,0
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(13 682 826,0)	32 349 435,0
Całkowite dochody ogółem	75 547 641,0	(66 993 000,0)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	53 426 952,0	(81 222 096,0)
Udziały niekontrolujące	22 120 689,0	14 229 096,0
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	75 547 641,0	(66 993 000,0)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU

Aktywa	Nota	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Aktywa trwałe		5 185 870 289,0	5 267 502 143,0
Wartość firmy	3	2 138 258 890,0	2 130 015 214,0
Wartości niematerialne	3	322 077 303,0	342 766 659,0
Rzeczowe aktywa trwałe	4	673 284 851,0	696 411 473,0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5	1 904 671 757,0	1 942 045 726,0
Nieruchomości inwestycyjne	7	150 110,0	913 684,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	8	13 586 088,0	13 373 757,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	1 746 897,0	4 603 644,0
Należności długoterminowe	10	14 995 719,0	14 588 630,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	107 333 820,0	118 407 465,0
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	9 764 854,0	4 375 891,0
Aktywa obrotowe		3 483 952 402,0	3 219 796 608,0
Zapasy	12	1 636 113 684,0	1 535 646 491,0
Należności z tytułu dostaw i usług	13	1 446 398 829,0	1 332 245 738,0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	32 592 660,0	4 689 846,0
Pozostałe należności krótkoterminowe	13	143 164 414,0	171 327 055,0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14	6 404 073,0	14 810 270,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	41 485 331,0	40 486 497,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	177 793 411,0	120 590 711,0
Aktywa razem		8 669 822 691,0	8 487 298 751,0

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Kapitał własny		798 902 858,0	786 596 177,0
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		710 224 316,0	699 121 094,0
Kapitał zakładowy	17	139 163 286,0	139 163 286,0
Kapitał zapasowy		584 886 410,0	581 032 164,0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		(3 067 894,0)	10 614 932,0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów		(147 085 648,0)	(115 838 349,0)
Niepodzielony wynik finansowy		136 328 162,0	84 149 061,0
Zysk / strata z lat ubiegłych		69 218 384,0	197 720 592,0
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		67 109 778,0	(113 571 531,0)
Udziały niekontrolujące		88 678 542,0	87 475 083,0
Zobowiązania		7 870 919 833,0	7 700 702 574,0
Zobowiązania długoterminowe		2 057 724 333,0	2 493 454 819,0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	20	168 656 000,0	581 340 000,0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	21	131 074 826,0	125 000 000,0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	1 657 858 563,0	1 701 013 665,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	89 342 861,0	73 736 230,0
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	9 161 029,0	9 768 044,0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	18	1 631 054,0	2 596 880,0
Zobowiązania krótkoterminowe		5 813 195 500,0	5 207 247 755,0
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	20	503 666 864,0	223 530 876,0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	15 041 726,0	16 763 774,0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	427 369 305,0	400 784 933,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	4 114 406 061,0	3 854 074 328,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	30 932 775,0	18 049 131,0
Inne zobowiązania krótkoterminowe	19	226 855 355,0	202 720 022,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	188 370 484,0	180 578 334,0
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	306 552 930,0	310 746 357,0
Pasywa razem		8 669 822 691,0	8 487 298 751,0

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO
31.12.2022 ROKU**

	za okres	za okres
	od 01.01.2022	od 01.01.2021
	do 31.12.2022	do 31.12.2021

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	182 587 668,0	(939 706,0)
Korekty:	848 133 491,0	769 627 189,0
Amortyzacja	596 570 230,0	610 631 991,0
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	(212 331,0)	(280 506,0)
Wycena programów motywacyjnych	3 854 246,0	0
Wynik na działalności inwestycyjnej	10 375 115,0	52 135 173,0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	8 393 477,0	198 977,0
Otrzymane dywidendy	(258 612,0)	(213 996,0)
Koszty odsetek	271 279 247,0	115 648 836,0
Przychody z tytułu odsetek	(41 867 881,0)	(8 493 286,0)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	1 030 721 159,0	768 687 483,0
Zmiana stanu zapasów	(100 467 194,0)	(118 946 678,0)
Zmiana stanu należności	(87 697 619,0)	(69 609 438,0)
Zmiana stanu zobowiązań	278 822 496,0	82 160 480,0
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(27 910 318,0)	58 635 950,0
Inne korekty	(1 767 398,0)	(1 133 089,0)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	1 091 701 126,0	719 794 708,0
Otrzymane odsetki	5 048 729,0	3 798 976,0
Zapłacone odsetki	(106 115 897,0)	(22 350 948,0)
Zapłacony podatek dochodowy	(102 117 862,0)	(63 047 039,0)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	888 516 096,0	638 195 697,0

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(50 500 051,0)	(56 708 549,0)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	194 677,0	4 648 935,0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(166 855 400,0)	(147 476 676,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21 069 858,0	36 581 588,0
Otrzymane dywidendy	258 611,0	213 995,0
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne) *	(1 408 456,0)	(68 701 661,0)
Pożyczki udzielone	0	(51 290,0)
Otrzymane odsetki	7 133 299,0	4 828 579,0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(190 107 462,0)	(226 665 079,0)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(1 722 047,0)	339 231,0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	187 965 628,0
Splaty kredytów i pożyczek	(132 548 012,0)	(86 923 110,0)
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(373 425 420,0)	(343 229 363,0)
Odsetki z tytułu leasingu	(71 132 281,0)	(53 741 601,0)
Pozostałe odsetki	14 571 880,0	(15 969 348,0)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(66 080 273,0)	(20 667 377,0)
Dywidendy wypłacone	(10 869 783,0)	(76 205 775,0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(641 205 936,0)	(408 431 715,0)
<hr/>		
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	57 202 698,0	3 098 903,0
<hr/>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	120 590 711,0	117 491 808,0
<hr/>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	177 793 411,0	120 590 711,0

* Patrz nota 1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczają cych	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2021 roku</i>								
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	(113 571 531,0)	(113 571 531,0)	0	(113 571 531,0)
Udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	0	0	14 229 096,0	14 229 096,0
Zysk/Strata	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	32 349 435,0	0	32 349 435,0	0	32 349 435,0
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2021 roku *	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	(66 798 377,0)	(66 798 377,0)	(11 367 706,0)	(78 166 083,0)
Nabycie spółki	0	0	0	0	0	0	16 894 325,0	16 894 325,0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	0	0	(66 277 082,0)	0	0	(66 277 082,0)	0	(66 277 082,0)
Inne korekty	0	0	0	0	(2 988 714,0)	(2 988 714,0)	0	(2 988 714,0)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	0	0	(66 277 082,0)	0	(69 787 091,0)	(136 064 173,0)	5 526 619,0	(130 537 554,0)
Zmiany w kapitale	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

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do
31.12.2022 roku

Saldo na dzień 01.01.2022 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
Właścicielom Jednostki Dominującej	0	0	0	0	67 109 778,0	67 109 778,0	0	67 109 778,0
Udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	0	0	22 120 689,0	22 120 689,0
Zysk/Strata	0	0	0	0	67 109 778,0	67 109 778,0	22 120 689,0	89 230 467,0
Inne całkowite dochody	0	0	0	(13 682 826,0)	0	(13 682 826,0)	0	(13 682 826,0)
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2022 roku	0	0	0	(13 682 826,0)	67 109 778,0	53 426 952,0	22 120 689,0	75 547 641,0
Dywidendy wypłacone	0	0	0	0	0	0	(13 419 485,0)	(13 419 485,0)
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	0	3 854 246,0	0	0	0	3 854 246,0	0	3 854 246,0
Nabycie spółki	0	0	0	0	0	0	(7 497 745,0)	(7 497 745,0)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	0	0	(31 247 299,0)	0	0	(31 247 299,0)	0	(31 247 299,0)
Inne korekty	0	0	0	0	(14 930 677,0)	(14 930 677,0)	0	(14 930 677,0)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	0	3 854 246,0	(31 247 299,0)	0	(14 930 677,0)	(42 323 730,0)	(20 917 230,0)	(63 240 960,0)
Zmiany w kapitale	0	3 854 246,0	(31 247 299,0)	(13 682 826,0)	52 179 101,0	11 103 222,0	1 203 459,0	12 306 681,0
Saldo na dzień 31.12.2022 roku	139 163 286,0	584 886 410,0	(147 085 648,0)	(3 067 894,0)	136 328 162,0	710 224 316,0	88 678 542,0	798 902 858,0

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 ROKU

2.1. INFORMACJE OGÓLNE

2.1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu dnia 27 marca 2023 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Eurocash”, „Grupa Kapitałowa Eurocash”) za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2023 w dniu 31 stycznia 2023 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 28 marca 2023 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41
 - MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
 - MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku

usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania;

- MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę

- MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
 - Doprecyzowano, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako zapas zgodnie z MSR 2 i przychód, gdy zostanie sprzedana.

- Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”
 - Doprecyzowano, że koszty wypełnienia umowy będące elementem wyceny umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
 - Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37.

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”
 - W 2020 roku Rada opublikowała uproszczenia dla leasingobiorców otrzymujących ulgi ze względu na pandemię COVID-19. Jednym z warunków było by ulgi dotyczyły tylko płatności zapadających do końca czerwca 2021 roku. Teraz przesunięto ten termin na czerwiec 2022 roku.

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:

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia” - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku - standard zaakceptowany przez Komisję Europejską

- Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. W 2020 roku zostały opublikowane zmiany do standardu.

- Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia” - zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską
- Wydłużenie zwolnienia ze stosowania MSSF 9 do 2023 roku.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku, zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską
 - Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
 - a) doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw, jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
 - b) intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku, zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską
 - Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych jest istotną informacją.
- Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” — za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku, zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską
 - Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny.
- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy– za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku, zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską
 - Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczone np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania)

lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego.

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia” — za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku, zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską
 - Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowo wynikające z różnic między tymi standardami.
- Zmiana do MSSF 16 „Leasing” - za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku, zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską
 - Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki.

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. Grupa zamierza po raz pierwszy wdrożyć postanowienia standardów w momencie wejścia ich w życie, o ile będą one istotne dla Grupy .

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. dniu 13.05.2022 Eurocash dokupił 1% udziałów Arhelan sp. z o.o. i osiągnął zapowiadany 50% udział w kapitale zakładowym Arhelanu.

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 wojny na Ukrainie i inflacji 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 6.

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. 2.2.28. 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 2022 roku dla poszczególnych grup dostawców kształtowały się następująco: (1) dostawcy poza programami faktoringu – 37 dni (w 2021 roku 38 dni), (2) dostawcy w programach faktoringowych – 39 dni (w 2021 roku 50 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 szybko psujących 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.

Wycena zobowiązań z tytułu opcji 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.

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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku i później.

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

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

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

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

Poniżej wykaz Spółek w których Grupa nie posiada 100% udziałów

Na dzień 31.12.2022

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	% udziałów
1	Eurocash Serwis Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	75%
2	Lewiatan Holding S.A.	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	67%
3	Inmedio Sp. z o.o.	ul. Al. Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	51%
4	Firma Rogala Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50%
5	Delikatesy Rogala Obszar I Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50% (przez udziały w Firma Rogala sp. z o.o.)
6	Delikatesy Rogala Obszar II Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50% (przez udziały w Firma Rogala sp. z o.o.)
7	Delikatesy Rogala Obszar III Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50% (przez udziały w Firma Rogala sp. z o.o.)
8	Delikatesy Rogala Obszar IV Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50% (przez udziały w Firma Rogala sp. z o.o.)
9	Delikatesy Rogala Obszar V Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50% (przez udziały w Firma Rogala sp. z o.o.)
10	Arhelan Sp. z o.o.	Al. Józefa Piłsudskiego 45 17-100 Bielsk Podlaski	50%
11	Stormer sp. z o.o.	Al. Józefa Piłsudskiego 45 17-100 Bielsk Podlaski	50% (przez udziały w Arhelan sp. z o.o.)
12	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa	50%

Na dzień 31.12.2021

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	% udziałów
1	Eurocash Serwis Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	75%
2	Lewiatan Holding S.A.	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	67%
3	Inmedio Sp. z o.o.	ul. Al. Jerozolimskie 174 02-486 Warszawa	51%
4	Firma Rogala Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50%
5	Delikatesy Rogala Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50%
6	Arhelan Sp. z o.o.	Al. Józefa Piłsudskiego 45 17-100 Bielsk Podlaski	49%
7	Stormer sp. z o.o.	Al. Józefa Piłsudskiego 45 17- 100 Bielsk Podlaski	50% (przez udziały w Arhelan sp. z o.o.)
8	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Ul. Grażyny 15 548 Warszawa	02- 50%

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. oraz sprzedaż 100% udziałów tej spółki przez Eurocash S.A. na rzecz Firma Rogala 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. oraz sprzedaż 100% udziałów tej spółki przez Eurocash S.A. na rzecz Firma Rogala 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. oraz sprzedaż 100% udziałów tej spółki przez Eurocash S.A. na rzecz Firma Rogala sp. z o.o.

Dnia 17.01.2022 r. nastąpiło zawiązanie Spółki Delikatesy Rogala Obszar V Sp. z o.o. przez spółkę Firma Rogala 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).

Dnia 13.05.2022 r. nastąpiło kupno przez Eurocash S.A. 1% udziałów w Arhelan sp. z o.o. od Fundacji Arhelan Społecznie Odpowiedzialni.

Dnia 25.08.2022 r nastąpiła zmiana nazwy spółki Groszek Sp. z .o.o. na Eurocash Sieci Partnerskie Sp.z o.o.

Dnia 01.09.2022 r nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych udziałów, które objął Eurocash S.A

Dnia 30.12.2022 r nastąpiło połączenie Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Eurosklep Sp. z o.o. (spółka Przejmowana).

2.1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę 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, wpływ wojny w Ukrainie, dostępność różnych form finansowania wykorzystywanych przez Grupę oraz czynników wewnętrznych, w tym inflację, wpływ dynamiki sprzedaży na generowanie środków pieniężnych oraz na kapitał obrotowy Grupy.

A. Sytuacja makroekonomiczna

Rok 2022 w polskiej gospodarce to kontynuacja wzrostowych trendów inflacyjnych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku inflacja wynosiła 8,6% r/r, natomiast na dzień 31 grudnia 2022 r roku wskaźnik rocznych zmian cen wzrósł do 16,6% (CPI). Na ten sam dzień inflacja cen żywności wyniosła 21,5%, a inflacja bazowa 11,5%.

Roczne tempo wzrostu PKB w ujęciu r/r po początkowych wzrostach w 1 kwartale 2022 r do 8,5%, zmniejszyło dynamikę wzrostu w kolejnych okresach do 5,5% w 2 kwartale, 3,6% w 3 kwartale aż do poziomu 2,1% w 4 kwartale 2022 roku.

Pomimo napływu obywateli Ukrainy mamy do czynienia z sytuacją utrzymującej się poprawy na rynku pracy. Stopa bezrobocia od stycznia 2022 zmalała z 5,5% do 5,2% (zanotowane w grudniu 2022) i jak wskazują dane Eurostatu spadek bezrobocia połączony jest ze wzrostem wydajności pracy.

Sytuacja w całym roku 2022, pomimo wspomnianych wyżej napięć, pozytywnie wpłynęła na rynek FMCG w Polsce. Konsumpcja rosła przy jednoczesnym wzroście kosztów zarówno operacyjnych (koszty wynagrodzeń, paliw oraz energii) jak i finansowych. Warunki makroekonomiczne nie miały istotnie negatywnego wpływu na sytuację Grupy w raportowanym okresie.

Zarząd ocenia, że na sytuację makroekonomiczną wpływają przede wszystkim efekty globalne związane z wojną w Ukrainie oraz potencjalne ryzyka wynikające z ewentualnego nawrotu pandemii

Covid-19. Wśród tych czynników Zarząd szczególnie obserwuje ryzyka związane z powszechnie oczekiwanym wzrostem cen energii, zmiennością na rynkach kapitałowych i surowcowych oraz wzrostem stóp procentowych. Zarząd ocenia, iż trendy na rynku pracy sprzyjają prowadzeniu działalności Grupy, a potencjalne ryzyka są na bieżąco monitorowane.

B. Sytuacja ekonomiczna i bilansowa Grupy w roku 2022

W roku 2022 Grupa odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA. Wzrost ten był odnotowany zarówno w segmencie detalicznym, jak i hurtowym.

Grupa Eurocash w roku 2022 roku w stosunku do roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 17,4% oraz wzrost EBITDA o 292 milionów złotych.

Najnowsza prognoza na kolejne kwartały wskazuje na kontynuację trendu wzrostowego na poziomie sprzedaży oraz na poziomie EBITDA.

W całym 2022 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 888,5 milionów złotych, podczas gdy w roku poprzednim przepływy finansowe Grupy z działalności operacyjnej wyniosły 638,2 miliona złotych.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,33 mld złotych, co zdaniem Zarządu jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, 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 2022 roku minus 1,03 miliarda złotych, w porównaniu do minus 0,99 mld złotych na dzień 31 grudnia 2021 roku. W całym 2022 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 376,3 milionów złotych i był on wyższy o 296,0 miliona złotych niż w roku poprzednim.

C. Instrumenty finansowania wykorzystywane w Grupie w roku 2022

W nocie nr 34 skonsolidowanego sprawozdania Grupy na dzień 31.12.2022, w której Spółka Eurocash jest jednostką dominującą zaprezentowano m.in. instrumenty służące do finansowania zarówno działalności operacyjnej, jak i inwestycyjnej. Wśród nich znajdują się: obligacje, kredyty bankowe, faktoring odwrotny, faktoring należności oraz leasing. W roku 2022 wartość tych instrumentów uległa następującym zmianom:

– Dostępne limity w kredytach bankowych zredukowane zostały o 145 mln zł z 1 359 mln zł, jakie były dostępne na dzień 31 grudnia 2021 roku do kwoty 1 214 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku. Spadek wynika z: (1) harmonogramu spłat kredytów inwestycyjnych, (2) spłaty kredytu obrotowego w kwocie 75 mln zł, (3) redukcji kwoty kredytu w Eurocash Serwis (posiadającej nadwyżkę płynnościową) o kwotę 25 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 551 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 kwota ta wynosiła 563 mln złotych. W ocenie Zarządu poziom dostępnych linii jest wystarczający w celu kontynuowania działalności.

– Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku Grupa finansowała działalność przy użyciu faktoringu odwrotnego w kwocie 1 156 mln złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 r kwota ta wynosiła 1 780 mln złotych. Spadek wykorzystania wynikał z redukcji limitów, które miały miejsce w roku 2022. Wykorzystanie linii faktoringu odwrotnego w obu okresach sprawozdawczych jest na bardzo wysokim poziomie, co świadczy o atrakcyjności tego instrumentu zarówno dla Grupy, jak i jej dostawców.

– W zakresie faktoringu należności Grupa zwiększyła dostępne limity pomiędzy 31 grudnia 2021 roku, a 31 grudnia 2022 roku o 200 mln z kwoty 325 mln złotych do 525 mln złotych, podczas gdy wykorzystanie tego instrumentu wzrosło z 208 mln złotych do 344 mln złotych. Zdaniem Zarządu faktoring należności stanowi o zabezpieczeniu przed ryzykiem powstania potencjalnej, przyszłej luki płynnościowej.

– Na dzień 31 grudnia 2022 r Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe, które byłyby rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie nawet przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 35,9 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2021 wynosiło 31,8 mln złotych), z czego 26,0 mln złotych dotyczyło wyłącznie Spółki Frisco S.A. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 2,05 mld złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu wynosi 2,09 mld złotych.

Wartość wyemitowanych obligacji w roku 2022 nie uległa zmianie. Pierwsza emisja 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 miała miejsce w dniu 23 grudnia 2020. Program umożliwia wielokrotne emisje obligacji zgodnie z warunkami emisji obligacji ustalonymi dla każdej serii do maksymalnej łącznej kwoty wszystkich emisji 1.000.000.000 PLN. Emisja znalazła popyt u szerokiego grona inwestorów i została upubliczniona poprzez notowanie jej na rynku ASO (Catalyst) na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.

Limity	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 214	1 359	1 252
Gwarancje bankowe	263	281	230
Faktoring należności	525	325	325
Faktoring odwrotny	1 523	1 915	2 157

Wykorzystanie	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Obligacje (emisje)	125	125	125
Kredyty bankowe	663	796	681
Gwarancje bankowe	200	216	217
Faktoring należności	344	209	169
Faktoring odwrotny	1 156	1 780	1 796

% Wykorzystania	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Obligacje	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	55%	59%	54%
Gwarancje bankowe	76%	77%	94%
Faktoring należności	66%	64%	45%
Faktoring odwrotny	76%	93%	83%

Warunki zawieszające związane z umowami finansowymi są na bieżąco monitorowane i na dzień 31 grudnia 2022 roku nie zostały złamane.

D. Finansowanie działalności w kolejnych okresach

Sporządzone przez Zarząd plany finansowe na rok 2023 i kolejne cztery lata wskazują na utrzymanie płynności przez Grupę oraz bieżącą obsługę zobowiązań. Niemniej Grupa posiada konkretny portfel instrumentów finansowania, którego rewizja jest niezbędna celem wydłużenia okresu zapadalności. Grupa uruchomiła projekt refinansowania konsorcjalnego kredytu rewolwingowego (RCF) oraz kredytów bilateralnych. Zarząd dokonał wyboru zewnętrznego doradcy finansowego i rozpoczął rozmowy z bankami, których celem jest pozyskanie kredytu 5 letniego. Grupa oszacowała swoje zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne na łączną kwotę 1,3 mld złotych obejmujące kredyt amortyzowany, kredyt rewolwingowy oraz kredyt w rachunku bieżącym. W ocenie Zarządu taki sposób połączenia instrumentów finansowania działalności odpowiada potrzebom Spółek działających w branży FMCG.

Linie faktoringu odwrotnego wg terminów zapadalności na dzień 31.12.2022

Stan na 31.12.2022 mIn PLN	I kwartał 2023	II kwartał 2023	III kwartał 2023	IV kwartał 2023	2024	Nieoznaczone	Razem
Limity faktoringowe	0	0	880	100	75	468	1 523
Wykorzystanie	0	0	643	75	73	365	1 156

Grupa Eurocash planuje przedłużyć wszystkie linie faktoringu oraz zamierza zwiększyć dostępność nowych limitów zarówno z obecnymi, jak i nowymi faktorami.

Zobowiązania handlowe vs. zobowiązania faktoringowe

Stan na 31.12.2022 mIn PLN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020

zobowiązania handlowe	4 114	3 854	3 720
zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego	1 156	1 780	1 814

Grupa dokonała analizy terminowości regulowania swoich zobowiązań handlowych. Szczegóły zawarte zostały w nocie nr 34. Grupa planuje kontynuowanie polityki bilansowej, w której kapitał pracujący odgrywa istotną rolę w finansowaniu działalności operacyjnej.

W 2022 roku pomimo redukcji dostępnych limitów faktoringu odwrotnego zrealizował się scenariusz, w którym negatywny efekt redukcji limitów faktoringowych został zniwelowany dzięki poczynionym negocjacom z dostawcami towarów i usług, co przełożyło się na wzrost poziomu zobowiązań handlowych do kwoty 4 114 mln złotych.

Prognoza płynności

Realizacja prognoz płynnościowych przygotowanych przez Grupę na cały 2022 rok we współpracy z niezależnym ekspertem potwierdziły ich trafność w zakresie estymowanych wielkości zadłużenia finansowego oraz w zakresie oceny ryzyk. Plan finansowy na kolejne cztery kwartały zakłada utrzymanie a nawet zwiększenie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców przy utrzymaniu obecnych limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor bankowy.

Zarząd Grupy postanowił kontynuować współpracę z zewnętrznym doradcą i wraz z nim sporządzony został model płynnościowy całej Grupy, na bazie którego można dokonywać okresowo oceny kontynuacji działalności Grupy. Wykorzystano następujące dane wejściowe do przygotowania prognozy płynnościowej:

- Prognozy makroekonomiczne przygotowane na podstawie analiz NBP oraz innych analityków rynkowych
- Prognozy budżetowe przygotowywane przez poszczególne jednostki biznesowe
- Prognozy wydatków inwestycyjnych
- Historyczne wykorzystanie oraz dostępność instrumentów finansowania
- Historyczne i prognozowane DPO, DSO oraz DIO dla głównych jednostek (DPO dla spółek, a pozostałe wskaźniki skonsolidowane).
- Wartość Back Rabatów od dostawców
- Historyczne wartości zapłaconych podatków i prognoza wielkości płatności w przyszłości

W modelu założono utrzymanie obecnie dostępnych linii finansowania na dzień sporządzenia niniejszej noty.

Prognoza długu netto wskazuje na standardową sezonowość związaną z wartościami sprzedaży w poszczególnych porach roku. Najwyższa sprzedaż w 3 i 4 kwartale generuje najwięcej gotówki. Widać również trend spadkowy w poziomie długu, co wynika bezpośrednio z budżetowanych wzrostów w zakresie sprzedaży oraz utrzymania rentowności. W każdym z budżetowanych okresów wskaźniki

finansowe plasują się poniżej wymaganych w umowach kowenantów bankowych. Analiza wskazuje na dostępność każdej formy finansowania w każdym z przyszłych okresów, przy czym model zakłada maksymalne wykorzystanie faktoringów, aby wolne środki pozostawić na spłatę długu finansowego. Wykorzystanie linii kredytowych różni się od długu netto o kwotę leasingu finansowego, który tradycyjnie (jeszcze przed zmianą wynikającą z regulacji IFRS16) był i jest ujmowany w tej pozycji. Kwota zaciągniętych obligacji jest w długu netto skompensowana kwotą wolnych środków pieniężnych. Zarząd przeprowadził analizy scenariuszowe przedstawionego modelu. Stresowi poddano (1) ceny konsumpcyjne i ich wpływ na sprzedaż, zyski i koszty Grupy, (2) dostępność limitów kredytowych (3) dostępność limitów faktoringu odwrotnego oraz (4) poziom stóp procentowych. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, iż Grupa posiada wystarczające źródła finansowania i nie występuje istotna niepewność dla kontynuacji jej działalności.

E. Wnioski

Jak zostało już wspomniane w niniejszej notcie Zarząd rozpoczął rozmowy z instytucjami finansowymi, krajowymi i zagranicznymi, w temacie refinansowania i zbudowania długoterminowej struktury zadłużenia finansowego Grupy. Zarząd nie widzi żadnych przesłanek, aby nie udało się pozyskać od obecnych oraz nowych kredytodawców zakładanych limitów w instrumentach finansowych.

Działalność operacyjna, odzwierciedlona w wynikach finansowych Grupy istotnie poprawiła się w roku 2022 w porównaniu do roku 2021. Prognozy na kolejne kwartały wskazują również na utrzymanie trendu wzrostowego w każdym segmencie działalności.

Efekt ten widoczny jest nie tylko na poziomie wyniku operacyjnego Grupy (EBITDA), ale także w znacznie wyższej sprzedaży niż w zeszłym roku, a co za tym idzie - lepszej generacji gotówki. Grupa posiada stabilne finansowanie, ale również dysponuje odpowiednimi rezerwami pozwalającymi reagować na nieprzewidziane zmiany makroekonomiczne.

Warto również podkreślić, iż Grupa wzmocniła w 2022 roku pozycję lidera rynku hurtowego: w ujęciu z produktami bez kodów EAN udział ten wzrósł o 0,45 pp do 22,7%, a przy pominięciu takich produktów udział zwiększył się o 0,22 pp do 28,3% wobec roku 2021. Kluczowa rola Grupy dla sklepów niezależnych w Polsce oraz udziały rynkowe w sprzedaży poszczególnych dostawców, powodują że wykazują oni (zwłaszcza dostawcy wielkoskalowi) daleko posuniętą lojalność i Zarząd uznaje, że długoterminowa współpraca z nimi nie jest zagrożona.

Po przeanalizowaniu opisanej sytuacji finansowej Grupy Eurocash oraz faktów wymienionych powyżej, Zarząd oświadcza, iż nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

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 – 2.2.35.

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 ujednoczone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Zakłada się, że znaczący wpływ występuje, gdy Grupa posiada między 20% a 50% praw głosu w innej jednostce, 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 dilligence oraz za inne profesjonalne usługi rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Data nabycia

Data nabycia to dzień, w którym Grupa faktycznie obejmuje kontrolę nad jednostką zależną. Jeżeli następuje to w drodze pojedynczej transakcji wymiany, data wymiany pokrywa się z datą nabycia. W sytuacji, gdy nabycie jednostek gospodarczych obejmuje więcej niż jedną transakcję wymiany wcześniej nabyte udziały podlegają wycenie do wartości godziwej na moment nabycia kontroli,

Zbycie jednostek zależnych

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

Korekty konsolidacyjne

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

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie, co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Alokacja przekazanej zapłaty w zamian za jednostkę przejmowaną

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

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

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

Wartość firmy

Na dzień nabycia, Grupa ujmuje wartość firmy przejętą w ramach nabycia jednostek gospodarczych jako składnik aktywów, oraz początkowo wycenia się ją według jej ceny nabycia, zgodnie z zasadami pisanyymi opisanymi w punkcie o rozliczeniu połączenia

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:

	31.12.2022	31.12.2021
EUR	4,6899	4,5994

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 Grupa 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. 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 od długości umowy najmu) | od 7,7% | (w zależności |
| ▪ 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 dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Dla określonych aktywów koszt wytworzenia zwiększany jest 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

Grupa 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.

Grupa stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa 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 bazyowy 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.

2.2.14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczana jest długoterminowa część, między innymi, następujących pozycji:

- opłacone z góry prenumerata, ubezpieczenia,
- zezwolenia na alkohol,
- opłacone z góry inne usługi (np. prowizje, ubezpieczenia)

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

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

2.2.15. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

Sytuacja taka ma miejsce, jeśli zostają spełnione następujące warunki:

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

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

2.2.16. ZAPASY

Do zapasów Grupa zalicza:

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

Zasady ustalenia ceny nabycia

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

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

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

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

Rozchód ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Według metody średniej ważonej cenę nabycia lub koszt wytworzenia każdej pozycji oblicza się na podstawie średniej ważonej cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów na początku okresu oraz cen nabycia lub kosztów

wytworzenia podobnych pozycji zapasów zakupionych bądź wyprodukowanych w ciągu okresu. Średnia ważona przelicza się w momencie przyjęcia towarów do magazynu.

Wycena zapasów na koniec okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

Odpis wartości zapasów obciążają koszty sprzedanych towarów.

2.2.17. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w sytuacji wygaśnięcia praw do otrzymywania korzyści ekonomicznych i ponoszenia związanych z nimi ryzyk lub ich transferu który spełnia warunki wyłączenia 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 utrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej 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 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 amortyzowanego 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,
- (e) warunkowej zapłaty ujętej przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF

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.

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 określonej 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 zabezpieczone 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 zabezpieczone 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.

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 oczekiwany 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.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Grupa stosuje model oczekiwanych strat kredytowych.

Dokonując oceny utraty wartości Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów. Szczegóły zawarte w punkcie 2.2.22.

Ponadto 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.

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

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).

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

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

2.2.22. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

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

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

Aktywa niefinansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.23. KAPITAŁ WŁASNY

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym.

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 rezerwowany.

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.

Zmiany wynikające z aktualnej wyceny odnoszone są na kapitał.

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 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 każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki),
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Wynagrodzenie zmienne

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

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

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

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

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

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

kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej 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 aktuarium. Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

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 zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Płatności w formie opcji zamiennych na akcje

Programy płatności w formie instrumentów opcyjnych zamiennych na akcje Spółki umożliwiają pracownikom objęcie akcji Spółki. Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest prezentowana w kosztach ogólnego zarządu w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego (kapitał zapasowy). Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji dla pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznaczonych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

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

2.2.31. 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 odroczone 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 możliwość do wyegzekwowania tytułu prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

2.2.32. 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 następujących 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 rozwadniające 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 01.01.2022 DO 31.12.2022 ROKU

NOTA NR 1.

NABYCIE UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

1. Nabycie 50% 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.

W dniu 13.05.2022 Eurocash dokupił 1% udziałów Arhelan sp. z o.o. i osiągnął zapowiadany 50% udział w kapitale zakładowym Arhelanu.

W związku z tym, że Grupa Eurocash konsoliduje Arhelan od listopada 2021 r. (tj. od nabycia 49% udziałów w spółce), nabycie 1% udziałów z perspektywy Grupy Eurocash nie stanowi istotnej zmiany.

Dodatkowo, w ramach transakcji udzielone zostały opcje (warunkowe lub bezwarunkowe)¹, 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).

Cena nabycia zawiera również elementy zmienne zależne od realizacji zapisów umownych w przyszłości.

Arhelan prowadzi sieć ponad 100 sklepów detalicznych pod marką Polskie Sklepy Arhelan oraz od 2022 roku 6 sklepów pod logo Delikatesy Centrum-Arhelan – tj. jako franczyzobiorca sieci Delikatesy Centrum.

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.

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

¹ Patrz nota nr 37 (Inne istotne zdarzenia po okresie objętym sprawozdaniem finansowym)

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera ostateczne rozliczenie ceny nabycia udziałów Arhelan Sp. z o.o.. W ramach finalnego rozliczenia dokonano korekty nabytych aktywów netto uwzględniając zasady funkcjonowania Grupy.

Nabyte aktywa netto

**Rozliczenie nabycia
na dzień 13.05.2022**

<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	81 184 149
Pozostałe wartości niematerialne	910 454
Rzeczowe aktywa trwałe	16 108 033
Aktywo z tytułu prawa o użytkowania (MSSF16)	62 228 496
Należności długoterminowe	91 826
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 845 340
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 425 000
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	420 340
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	40 861 931
Zapasy	26 699 963
Należności z tytułu dostaw i usług	4 077 947
Pozostałe należności krótkoterminowe	62 949
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 755 775
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 265 297
	122 046 080
Zobowiązania	112 649 499
Zobowiązania długoterminowe	59 973 109
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 418 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	52 008 191
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 178 487
Pozostałe rezerwy długoterminowe	368 431
Zobowiązania krótkoterminowe	52 676 391
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 032 000
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 040 376
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF16)	10 220 304
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 300 454
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 631 255
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 868 635
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 445 329
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 138 038
Pasywa razem	122 046 080
Nabyte aktywa netto	9 396 580
Wartość nabytych aktywów netto (50 %)	9 396 580
Wartość firmy powstała przy nabyciu	93 225 085

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 2.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- Hurt – jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sklepów franczyzowych oraz sklepów niezrzeszonych. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash Cash and Carry, Eurocash Dystrybucja, Eurocash Serwis 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 spółek Lewiatan, oraz Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o.. Segment związany jest z działalnością realizowaną w ramach następujących spółek: Eurocash S.A., Eurocash Sieci Partnerski e Sp. z o.o. 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 jest to działalności Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum oraz sprzedaż B2C realizowana przez sklepy własne Delikatesy Centrum, Lewiatan oraz InMedio. Sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., Delikatesy Rogala Obszar I Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., Madas 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 w ramach sieci „Delikatesy Centrum” której organizatorem jest Eurocash Franczyza Sp. z o.o. w ramach sprzedaży do klientów tego systemu franczyzowego przez Eurocash S.A. , oraz prowadzony przez Grupę Eurocash projekt dystrybucji produktów świeżych. W segmencie

Detal ujmowana jest również działalność spółek EKO Holding S.A. w likwidacji oraz Eurocash Nieruchomości Sp. z o.o.

- 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. Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce.
- Inne – obejmuje działalność spółek serwisowych i nieoperacyjnych, w tym Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o., Akademia Umiejętności Eurocash Sp. z o.o. oraz koszty ogólnego zarządu ponoszone przez Grupę, nie przypisane do żadnego segmentu.

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

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

W branży hurtowej dystrybucji i sprzedaży detalicznej produktów szybkoobrotujących („FMCG”), sprzedaż w I kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w IV kwartale.

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	24 761 461 979	10 238 085 233	792 695 226	6 108 168	(4 940 685 632)	30 857 664 974
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	22 290 628 147	7 671 639 731	761 401 129	0	0	30 723 669 008
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	58 759 294	66 055 174	9 093 769	87 730	0	133 995 966
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 412 074 537	2 500 390 328	22 200 329	6 020 438	(4 940 685 632)	0
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	577 861 357	102 117 410	(118 536 961)	(157 710 339)	0	403 731 468
Przychody finansowe						58 727 320
Koszty finansowe						(280 083 452)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						212 332
Zysk przed opodatkowaniem						182 587 668
Podatek dochodowy						(93 357 201)
Zysk (strata) netto						89 230 467

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	26 166 936 464
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	39 001 488	74 442 187	1 019 521	31 153	0	114 494 349
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 (strata) segmentu z działalności	421 348 133	(72 799 226)	(113 010 845)	(138 008 396)	0	97 529 667
Przychody finansowe						28 639 291
Koszty finansowe						(127 389 171)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						280 507
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(939 706)
Podatek dochodowy						(98 402 729)
Zysk (strata) netto						(99 342 435)

NOTA NR 3.

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
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 bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	2 130 015 214	91 442 049	77 247 840	127 739 984	46 336 786	2 472 781 873
Nabycia jednostek gospodarczych	8 243 677	0	0	0	0	8 243 677
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	0	24 537 144	3 780	0	27 201 664	51 742 588
Przeniesienie wartości niematerialnych i prawnych w budowie	0	17 510 341	0	0	(20 814 062)	(3 303 721)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	0	(384 389)	0	0	(339 475)	(723 864)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	0	0	0	0	(47 874)	(47 874)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	0	(380 320)	0	0	(2 534 827)	(2 915 148)
Amortyzacja	0	(50 027 170)	(1 315 136)	(12 500 000)	(849 755)	(64 692 062)

Pozostałe zmiany	0	4 433 158	0	0	(5 182 434)	(749 276)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	2 138 258 890	87 130 813	75 936 484	115 239 984	43 770 022	2 460 336 193

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU (ciąg dalszy)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2021 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 130 015 214	362 770 378	138 869 590	315 673 264	152 253 369	3 099 581 816
Suma dotychczasowego umorzenia	0	(271 328 329)	(61 621 749)	(187 933 280)	(105 916 585)	(626 799 943)
Wartość bilansowa netto	2 130 015 214	91 442 049	77 247 841	127 739 984	46 336 784	2 472 781 872
<i>Stan na dzień 31.12.2022 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 138 258 890	408 486 313	138 873 370	315 673 264	150 536 360	3 151 828 197
Suma dotychczasowego umorzenia	0	(321 355 500)	(62 936 885)	(200 433 280)	(106 766 340)	(691 492 004)
Wartość bilansowa netto	2 138 258 890	87 130 813	75 936 485	115 239 984	43 770 021	2 460 336 193

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 (testowana w ramach segmentu Detal),
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki KDWT S.A. w kwocie 22.103.227 PLN testowana w ramach segmentu Hurt),
- 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 (testowana w ramach segmentu Hurt),
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Nasze Sklepy Sp. z o.o. w kwocie 2.596.627 PLN (testowana w ramach segmentu Detal),
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. w kwocie 29.180.412 PLN (testowana w ramach segmentu Hurt),

- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Premium Distributors w kwocie 226.352.528 PLN (testowana w ramach segmentu Hurt),
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki z Grupy PolCater w kwocie 11.428.359 PLN (testowana w ramach segmentu Hurt),
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Tradis w kwocie 684.865.254 PLN (testowana w ramach segmentu Hurt),
- 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 (testowana w ramach segmentu Hurt),
- 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 (testowana w ramach segmentu Hurt),
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki FMCG Service sp. z o.o. w kwocie 60.349.278 PLN (testowana w ramach segmentu Hurt),
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Inmedio sp. z o.o. w kwocie w kwocie 55.021.256 (testowana w ramach segmentu Detal,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Firma Rogala Sp. z o.o. w kwocie 37.315.064,31 PLN (testowana w ramach segmentu Detal,
- 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 (testowana w ramach segmentu Detal,
- 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 (testowana w ramach segmentu Hurt),
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki EKO Holding w likwidacji S.A. w kwocie 144.583.970 PLN (testowana w ramach segmentu Detal),
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Domelius Limited (sklepy Mila) w kwocie 388.031.705 PLN (testowana w ramach segmentu Detal ,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Partner Sp. z o.o. w kwocie 64.223.250 PLN (testowana w ramach segmentu Detal,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki MD Projekt Sp. z o.o. . (aktualnie: Podlaskie Delikatesy Centrum sp. z o.o.) w kwocie 3.365.937 PLN (testowana w ramach segmentu Detal,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Frisco S.A. w kwocie 195.033.111 PLN (testowana w ramach segmentu Projekty).
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Arhelan Sp. z o.o. w kwocie 93 225 085 PLN (testowana w ramach segmentu Detal.

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 kluczowym znaczeniu w związku z tym mają one nieokreślony termin 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 2022 roku i 2021 roku odpisów z tytułu utraty wartości firmy.

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych, więcej informacji patrz nota 6.

NOTA NR 4.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	371 059 220	190 558 847	15 473 785	130 973 046	12 975 147	721 040 046
Zwiększenie 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	696 411 473
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	347 136 272	202 113 078	7 249 672	114 459 443	25 453 007	696 411 473
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	22 203 219	59 716 763	5 947 421	62 949 677	27 921 465	178 738 545
Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	4 921 910	8 395 438	31 442	5 794 018	(16 249 777)	2 893 030
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(3 214 028)	(8 148 261)	(1 629 965)	(6 251 964)	(2 077 532)	(21 321 750)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(2 125 543)	(2 257 384)	(230 697)	(5 480 378)	(2 953 178)	(13 047 180)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(825 617)	0	0	0	0	(825 617)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	588	791 873	137 333	433 440	760	1 363 994
Amortyzacja	(39 564 511)	(65 109 201)	(9 329 959)	(50 011 420)	0	(164 015 091)
Pozostałe zmiany	1 827 850	579 707	717 518	(263 898)	(9 773 730)	(6 912 552)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	330 360 141	196 082 013	2 892 764	121 628 919	22 321 015	673 284 851

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 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 31.12.2021 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	721 124 092	626 708 016	155 819 464	575 193 566	25 918 824	2 104 763 963
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
<i>Stan na dzień 31.12.2022 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	743 912 472	685 786 152	160 792 515	632 374 462	22 786 832	2 245 652 432
Suma dotychczasowego umorzenia	(413 552 331)	(489 704 139)	(157 899 750)	(510 745 543)	(465 817)	(1 572 367 581)
Wartość bilansowa netto	330 360 141	196 082 012	2 892 764	121 628 919	22 321 015	673 284 851

NOTA NR 5.

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	Razem
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
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	1 679 849 418	30 956 830	192 887 765	38 351 712	1 942 045 725
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów	129 591 576	2 638 237	75 538 196	0	207 768 010
Zmiana warunków umów*	180 349 420	(7 610 048)	8 451 345	(32 999 536)	148 191 180
Zmniejszenia zakresu umów	(11 135 216)	0	(6 320 470)	0	(17 455 685)
Amortyzacja	(294 391 908)	(91 598)	(73 363 998)	0	(367 847 504)
Pozostałe zmiany	(8 029 971)	0	0	0	(8 029 971)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	1 676 233 319	25 893 421	197 192 839	5 352 177	1 904 671 756

Stan na dzień 31.12.2021 roku

Wartość bilansowa brutto	2 576 874 714	39 414 680	404 465 680	43 889 283	3 064 644 357
Suma dotychczasowego umorzenia	(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

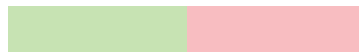
Stan na dzień 31.12.2022 roku

Wartość bilansowa brutto	2 875 680 495	34 442 868	482 134 752	10 889 747	3 403 147 862
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów	(1 199 447 175)	(8 549 447)	(284 941 913)	(5 537 569)	(1 498 476 105)

Wartość bilansowa netto

1 676 233 319	25 893 421	197 192 839	5 352 177	1 904 671 756
----------------------	-------------------	--------------------	------------------	----------------------

**Zmiana warunków umów zawiera zmiany szacunku w odniesieniu do zmiany okresu lub realizacji opcji*



Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu wyniósł w roku 2022 444.656.647 złotych (w 2021 roku 417.670.547 złotych).

Wartość odsetek zapłaconych z tytułu umów objętych MSSF16 wyniosła w 2022 roku 71.132.281 złotych (w 2021 roku 54.569.864 złotych).

Wyłączone z rozpoznania na bilansie są umowy leasingu krótkoterminowego i niskocennego, których łączna kwota opłat wyniosła w 2022 roku ok. 8,6 mln złotych (w 2021 roku ok. 13 mln złotych). W kategorii tej Grupa uwzględnia najem m.in. samochodów, wózków, kontenerów. Renegocjacje czynszów z tytułu COVID-19 okazały się nieistotne.

NOTA NR 6.

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.

Na dzień 31.12.2022 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych wartości firmy wykazanych w sprawozdaniu finansowym i ustaliła wartości odzyskiwalne ośrodków generujących środki pieniężne, do których te wartości firmy oraz znaki towarowe są przypisane.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów (wraz z majątkiem obrotowym) danego ośrodka generującego środki pieniężne, pomniejszona o zobowiązania krótkoterminowe stanowiące część kapitału obrotowego. W przypadku każdego testu na utratę wartości, wartość odzyskiwalna ustalona została jako wartość testowanego ośrodka generującego środki pieniężne w oparciu o projekcje finansowe na lata 2023-2027 i wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2022 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2023-2027.

Test na utratę wartości firmy segmentu Detal

Wartość użytkowa aktywów segmentu Detal została określona w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych (metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych), które zbudowano m.in. przy następujących założeniach:

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

- kalkulacja projekcji przepływów pieniężnych uwzględnia rozpoznanie umów leasingowych zgodnie z MSSF16,
- w prognozie przepływów pieniężnych uwzględniono brak pogorszenia sytuacji epidemiologicznej w stosunku do sytuacji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego,
- nakłady inwestycyjne odtworzeniowe w kolejnych latach uzgodniono do zatwierdzonych budżetów inwestycyjnych, obejmujących m.in. planowane nakłady na remodeling sklepów,
- w okresie rezydualnym przyjęto utrzymywanie stałego poziomu majątku trwałego
- w okresie objętej szczegółową analizą przyjęto średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży 9,5% (gdzie w roku 2023 założona dynamika sprzedaży jest wyższa niż w kolejnych latach prognozy) w oparciu o podejmowane działania rozwojowe i plany Zarządu, założenia inflacyjne oraz posiadane zewnętrzne analizy rozwoju rynku sprzedaży detalicznej, podczas gdy w okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu 2,5%. Zarząd sporządził plany wzrostu sprzedaży i wyników obecnej struktury sieci detalicznej w oparciu o plany rozwoju sprzedaży w obecnie istniejących lokalizacjach, zarówno sklepach własnych jak i placówkach franczyzowych, na podstawie prognoz związanych m.in. z planowanymi działaniami mającymi na celu optymalizację wyników tego kanału sprzedaży.
- w horyzoncie szczegółowej prognozy założono wzrost poziomu marży brutto o 0,8 p.p. w porównaniu do poziomu osiągniętego w 2022 roku, z tym że planowany wzrost poziomu marży brutto jest osiągany stopniowo w całym okresie prognozy,
- poziom kapitału obrotowego został zaprognozowany na podstawie historycznych wskaźników rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych.

Stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC), obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka. Pozostałe elementy używane w kalkulacji, takie jak premia za ryzyko rynkowe, współczynnik beta oraz struktura kapitału oparte są o dane rynkowe, adekwatne dla branży, w której działa Eurocash. Przyjęto również odpowiednią dla Grupy Eurocash premię za ryzyko specyficzne. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC w wysokości 10,23% (2021 r.: 7,95%).

Dla segmentu Detal odchylenie stopy dyskonta o +/- 0,25 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/ zwiększenie nadwyżki nad wartością testowaną o ok 100-110 mln PLN. Zwiększenie/zmniejszenie stopy dyskontowej o 0,25 p.p. jak i zmniejszenie/zwiększenie marży o 0,25 p.p. nie prowadzi do utraty wartości ośrodka generującego środki pieniężne, do którego przypisana jest wartość firmy.

Zmniejszenie marży brutto w horyzoncie prognozy o 1,1% w stosunku do założonych wartości marży w poszczególnych latach prognozy, przy pozostałych parametrach modelu nie zmienionych, spowodowałoby zrównanie wartości księgowej aktywów ośrodka generującego przepływy z wartością odzyskiwalną.

W przypadku stopy dyskonta żadna racjonalna jej zmiana nie spowodowałaby zrównania wartości księgowej aktywów ośrodka generującego przepływy z wartością odzyskiwalną.

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

Test na utratę wartości firmy segmentu Hurt

Model oszacowania wartości odzyskiwalnej obejmuje 5-letnie szczegółowe projekcje przepływów pieniężnych, oparte o długoterminowe plany rozwoju i zwiększania sprzedaży w ramach istniejących sieci dystrybucyjnych, w którym to okresie założono m.in. średnioroczny wzrost sprzedaży o 7,5% oraz stały poziom marży od 2023 roku. W teście założono stabilizację przepływów, stopa dyskontowa użyta w przepływach pieniężnych zgodna jest ze średnioważonym kosztem kapitału (WACC), obliczonym w oparciu o stopę wolną od ryzyka.

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

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC 7,27%% (w 2021 r. WACC 6,69%).

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

Testowana wartość aktywów (skorygowana o zobowiązania handlowe) w kwocie 1.194 mln zł uwzględnia wartość firmy w kwocie 1.114 mln zł oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 674 mln zł

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

Testy na utratę wartości 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 31.12.2022 r.

b) test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 17 mln zł wg stanu na dzień 31.12.2022 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 2023-2027. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2022 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2023-2027. Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży lokalizacji istniejących na datę testu.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (od 8,27%) (w 2021 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 w 2022 zidentyfikowano przesłanki utraty wartości aktywów i utworzono odpis w kwocie 5,4 mln złotych, który został ujęty w księgach na dzień 31.12.2022 roku.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów spółki Kontigo na dzień 31.12.2022, tj.:

- rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w kwocie 1 mln złotych, oszacowano wartość odzyskiwalną aktywów trwałych w oparciu o oszacowaną wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i nie zidentyfikowano konieczności tworzenia dodatkowych odpisów na dzień 31.12.2022 roku. 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. Duży Ben jako spółka działająca w Grupie Eurocash pełni funkcję ograniczonego

dystrybutora i na poziomie operacyjnym osiąga zysk. Model ograniczonego dystrybutora funkcjonuje od 2021 roku.

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 ww. aktywów. Żadna racjonalna zmiana założeń przyjętych do testu nie spowoduje ujęcia utraty wartości testowanych aktywów.

Rezerwy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych z tytułu udzielonej gwarancji finansowej według dokonanych szacunków są nieistotne.

Frisco

Dla ośrodka generującego przepływy pieniężne Frisco przeprowadzono testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy w kwocie 195 mln złotych.

Na podstawie analiz transakcji porównawczych i wycen rynkowych przy wsparciu niezależnych specjalistów, Zarząd określił wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia inwestycji w aktywa wykazane w bilansie, 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, którą wykorzystano do określenia wartości odzyskiwalnej w oparciu o zrealizowane przychody ze sprzedaży w roku 2022, uwzględniając takie elementy jak dyskonto z tytułu płynności, premię za kontrolę oraz koszty doprowadzenia do sprzedaży i zobowiązania leasingowe. Wycena metodą mnożników transakcyjnych EV/S oparta została o transakcje porównywalne 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.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości na dzień 31.12.2022 roku.

NOTA NR 7.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU

na dzień 31.12.2022 na dzień 31.12.2021

Wartość bilansowa na początek okresu	913 684	925 711
Amortyzacja	(15 574)	(12 027)
Pozostałe zmiany	(748 000)	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	150 110	913 684

NOTA NR 8.

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 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Stan na początek okresu	13 373 757	13 093 250
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	212 331	280 507
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	212 331	280 507
Stan na koniec okresu	13 586 088	13 373 757

Spółka Partnerski Serwis Detaliczny S.A wyceniana jest metodą praw własności.

NOTA NR 9.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Udziały i akcje w innych podmiotach	436 480	436 480
Wycena instrumentów zabezpieczających (IRS)	1 310 416	4 144 413
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	22 750
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe ogółem	1 746 896	4 603 644

NOTA NR 10.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	14 667 607	14 278 617
Pozostałe należności długoterminowe	328 112	310 013
Należności długoterminowe ogółem	14 995 719	14 588 630

NOTA NR 11.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Usługi rozliczane w czasie	1 966 767	0
Zezwolenia na alkohol	5 764 807	0
Licencje IT	17 639	56 933
Najem lokali - odstępné	622 710	673 496
Ubezpieczenia	100 000	250 000
Prowizje	155 761	1 882 157
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 137 171	1 513 305
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	9 764 855	4 375 891

NOTA NR 12.

ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021 przekształcone*
Towary	1 636 113 685	1 535 646 491
Zapasy ogółem, w tym	1 636 113 685	1 535 646 491
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		0
- wartość nominalna zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	278 000 000	278 000 000

*Prezentacja Towarów i Materiałów i zaliczek łącznie ze względu na nieistotność

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2022 ROKU	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 przekształcone*
Stan na początek okresu	54 783 455	41 665 897
- zwiększenia **		13 117 558
- zmniejszenia **	(996 109)	0
Stan na koniec okresu	53 787 346	54 783 455

** wykazane per saldem

* zwiększenie odpisu w Spółkach zależnych, Kontigo i Ambra na kwotę 4,4 mln

NOTA NR 13.

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 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług	1 446 398 828	1 332 245 738
Należności od klientów	793 613 599	739 267 773
Należności od dostawców	635 777 961	546 180 961
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania *	15 041 727	16 763 774
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	16 218 194	61 216 930
Odpis aktualizujący należności handlowe z tytułu szacowanych strat kredytowych	(35 668 629)	(45 205 922)
Należności z tytułu opłat franczyzowych	21 415 976	14 022 221
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	32 592 659	4 689 846
Pozostałe należności	143 164 415	171 327 055
Rozliczenie z tytułu VAT	82 581 395	130 164 909
Należności od pracowników	578 064	536 156
Należności z tytułu ubezpieczeń	883 498	314 745
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 582 448	2 812 053
Należności w sądzie	71 326 959	80 526 352
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności **	(72 478 547)	(79 228 012)
Należności z tytułu płatności kartą	22 127 050	16 213 266
Inne należności (nieistotne jednostkowo)	36 563 547	19 987 585
Należności ogółem, z tego	1 622 155 902	1 508 262 639
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 622 155 902	1 508 262 639

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

** odpis w większości dotyczy głównie należności sądowych

Na dzień 31 grudnia 2022 r (w nawiasach podano wartości na 31 grudnia 2021 r) należności objęte faktoringiem pomniejszają całkowitą kwotę należności z tytułu dostaw i usług w kwocie odpowiednio: „program 1” – 15,0 (16,8) mln zł, „program 2” – 115,1 (145,1) mln zł, „program 3” – 65,3 (45,7) mln zł. oraz „program 4”, który wystartował w czerwcu 2022 roku – 148,7 mln zł. Kwoty pomniejszające należności wpłynęły na rachunki bankowe Grupy i zostały rozpoznane w pozycji środki pieniężne.

Programy faktoringu należności, z których korzysta Grupa charakteryzują się różnymi warunkami ze względu na ich cechy właściwe: „program 1” – służy do wydłużenia finansowania dla franczyzobiorców Grupy, która otrzymuje środki w pełnej kwocie wierzytelności w dniu przypadającym na termin płatności, „program 2” – pozwala Grupie otrzymać gotówkę w związku z cesją wierzytelności wybranego portfela wierzytelności, „program 3” – dyskontuje wszystkie faktury wybranych, dwóch klientów Grupy w 100% ich wartości. Jedynie w „programie 2” oraz w „programie 4” środki pieniężne na rachunku są mniejsze od wartości wierzytelności przedstawionych do cesji na faktora, których wartość na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 231,0 mln zł (172,7 mln zł) w przypadku „programu 2” oraz w przypadku „programu 4” – 252,7 mln zł (0,0 mln zł). Zgodnie z osądem Grupy, Grupa 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.

Ryzyko kredytowe Grupy w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup kontrahentów, z którymi Grupa kooperuje. Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi.

NOTA NR 14.

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Wycena instrumentów zabezpieczających (IRS)	6 404 074	14 448 695
Inne aktywa finansowe	0	361 575
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe ogółem	6 404 074	14 810 270

NOTA NR 15.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Świadczone usługi informatyczne	4 164 173	2 061 348
Zezwolenia na sprzedaż alkoholu	7 671 942	6 911 590
Czynsze	2 927 060	6 477 794
Media	185 650	180 470
Foldery reklamowe	1 750	13 134
Ubezpieczenia	6 306 876	5 941 368
Opłaty roczne, prenumeraty	525 861	110 554
Poniesione wydatki związane z transakcjami przyszłych okresów	446 824	3 498 825
Prowizje	2 793 651	3 475 839
Usługi rozliczane w czasie	3 800 664	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 660 882	11 815 575
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	41 485 332	40 486 497

NOTA NR 16.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Środki pieniężne w banku	44 956 942	47 864 439
Środki pieniężne w kasie	5 385 096	7 609 116
Środki pieniężne w drodze	98 034 383	45 126 786
Krótkoterminowe depozyty pieniężne	10 480 900	9 059 335
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	18 931 089	10 926 035
Inne	5 000	5 000
Środki pieniężne ogółem	177 793 410	120 590 711

Środki pieniężne na rachunkach VAT na 31 grudnia 2022 r wynoszą 15.285.220 złotych (na 31 grudnia 2021 r 7.661.605 złotych).

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

NOTA NR 17.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 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	31.12.2022				31.12.2021			
	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%

- spółkę Politra B.V. S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu, której jedynym akcjonariuszem posiadającym 100 % akcji jest Amaral e Filhas Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania (dawniej pod firmą Portuguese Private Investments Limited), której jedynym wspólnikiem jest Luis Amaral,
- spółkę Western Gate Private Investments Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, której jedynym wspólnikiem jest Amaral e Filhas Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania (dawniej pod firmą Portuguese Private Investments Limited), której jedynym wspólnikiem jest Luis Amaral.

Luis Amaral, poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Politra B.V. s.a r.l. (jako następcę prawnego Politra B.V.), zgodnie z § 13 ust. 2 Statutu Eurocash S.A., posiada uprawnienie do powoływania 3 spośród 5 członków Rady Nadzorczej Eurocash S.A., czyli powołuje większość jej składu. Z kolei Rada Nadzorcza Eurocash S.A. powołuje i odwołuje (wszystkich) Członków Zarządu Eurocash S.A. (§ 15 ust. 1 pkt (iv) Statutu Eurocash) – tym samym Luis Amaral (za pośrednictwem kontrolowanej przez siebie spółki Politra B.V. s.a r.l.), posiada wpływ na powoływanie członków Zarządu Eurocash S.A., a tym samym sprawuje kontrolę nad Eurocash S.A. Powyższe uprawnienie do powoływania 3 spośród 5 członków Rady Nadzorczej Eurocash S.A. przysługuje Politra tak długo, jak długo posiadać będzie ona co najmniej 30% akcji w kapitale zakładowym Eurocash S.A.

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU	za okres	za okres
	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Kapitał zakładowy na początek okresu	139 163 286	139 163 286
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 - 3.067.894 zł na dzień 31.12.2022 oraz 10.614.932 zł na dzień 31.12.2021 r, 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 18.

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 31.12.2022	Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	Rezerwa na koszty reklamy i marketingu	Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2021 roku	178 319 353	11 383 252	18 767 790	0
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	5 301 116	0	0	0
Zwiększenia*	14 690 441	5 313 843	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	16 697 095	35 015 811	0
- krótkoterminowe	180 578 334	16 697 095	35 015 811	0
- długoterminowe	9 768 044	0	0	0
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2022 roku	190 346 378	16 697 095	35 015 811	0
Zwiększenia*	7 792 150	2 916 684	0	0
Zmniejszenia*	(607 015)	0	(14 309 304)	
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2022 roku, w tym:	197 531 513	19 613 779	20 706 507	0
- krótkoterminowe	188 370 484	19 613 779	20 706 507	0
- długoterminowe	9 161 028	0	0	0

* wykazywane persaldem za wyjątkiem świadczeń pracowniczych

	Rezerwa na odsetki	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	Pozostałe	Razem
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2021 roku	18 264 617	21 571 182	193 501 704	441 807 899
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	28 916	446 557	2 292 413	8 069 002
Zwiększenia*	0	6 625 865	28 632 382	71 510 552
Zmniejszenia*	(9 733 306)	0	0	(17 697 838)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2021 roku, w tym:	8 560 227	28 643 604	224 426 499	503 689 615
- krótkoterminowe	8 560 227	28 643 604	221 829 619	491 324 691
- długoterminowe	0	0	2 596 880	12 364 924
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2022 roku	8 560 227	28 643 604	224 426 499	503 689 615
Zwiększenia*	7 013 397	17 954 002	0	35 676 234
Zmniejszenia*	0	0	(18 734 033)	(33 650 353)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2022 roku, w tym:	15 573 624	46 597 607	205 692 466	505 715 496
- krótkoterminowe	15 573 624	46 597 607	204 061 412	494 923 413
- długoterminowe	0	0	1 631 054	10 792 082

* wykazywane persaldem za wyjątkiem świadczeń pracowniczych

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)	9 161 028	9 768 044
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)	188 370 484	180 578 334
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów reklamy i marketingu	20 706 507	35 015 812
Rezerwa na odsetki	15 573 624	8 560 227
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	46 597 607	28 643 604
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa i audytu	7 624 471	15 478 755
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	19 613 779	16 697 095
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	27 503 725	28 363 485
Rezerwa na prace modernizacyjne IT	5 702 018	2 581 478
Rezerwa na zezwolenie na alkohol	2 244 886	2 190 974
Sprawy sądowe, potencjalne spory oraz należności umorzone	3 634 983	1 725 157
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	158 982 383	174 086 650
REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE OGÓŁEM	505 715 496	503 689 615
- część długoterminowa	10 792 082	12 364 924
- część krótkoterminowa	494 923 414	491 324 691

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w kwocie 9.045.207 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 6,7% wzrost płac 2,5 %.

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 2022 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 2022 r.

NOTA NR 19.

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 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 114 406 060	3 854 074 330
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	3 827 210 582	3 600 618 251
- w tym: program finansowania dostawców	1 156 225 827	1 779 962 998
Zobowiązania z tytułu usług	233 720 585	199 549 026
Zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia	53 474 893	53 907 052
Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT	30 932 775	18 049 131
Zobowiązania inne	316 198 216	276 456 252
Rozliczenie z tytułu VAT	44 764 604	22 276 797
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	10 992 410	23 278 134
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	66 653 684	53 769 904
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 068 112	21 316 020
Zobowiązania z tytułu kaucji	18 007 729	17 849 430
Opcja nabycia / sprzedaży udziałów	147 085 647	115 838 349
Pozostałe zobowiązania	15 626 030	22 127 619
Zobowiązania ogółem, z tego:	4 461 537 051	4 148 579 712
- część długoterminowa	89 342 862	73 736 230
- część krótkoterminowa	4 372 194 189	4 074 843 481

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 2022 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie PLN 1.156.225.827, natomiast na dzień 31 grudnia 2021 roku odpowiednia wartość sald wynosiła PLN 1.779.962.998.

Opcję nabycia / sprzedaży udziałów Firmy Rogala ujęto w części krótkoterminowej, a Spółki Arhelan w części długoterminowej. ²

² Patrz nota nr 37 (Inne istotne zdarzenia po okresie objętym sprawozdaniem finansowym)

NOTA NR 20.

KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31.12.2022 r Grupa posiada linie kredytowe w łącznej wysokości 1.213,65 mln zł udostępnione przez 9 banków (w tym 2 banki spoza konsorcjum). Limity te były wykorzystane na dzień bilansowy w kwocie 672,3 mln zł. Szczegółowe informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU

Kredyty	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie
Podmiot 1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	9 782 048	WIBOR + marża banku
Bank1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	48 834 259	WIBOR + marża banku
Bank 2	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	19 246 578	WIBOR + marża banku
Bank 4	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	5 785 135	WIBOR + marża banku
Bank 5	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	5 956 314	WIBOR + marża banku
Bank 6	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	196 020 000	WIBOR + marża banku
Bank 7	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	75 000 000	WIBOR + marża banku
Konsorcjum Banków	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	300 000 000	WIBOR + marża banku
Bank 3	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	11 698 530	WIBOR + marża banku
Kredyty razem		672 322 863	
- część długoterminowa		168 656 000	
- część krótkoterminowa		503 666 863	

Łączne koszty kredytów poniesione w 2022 r. wyniosły 66.080.273 złotych.

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
Bank1	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	8 188 801,84	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 finansowanie bieżącej działalności	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 20.667.377 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 33.

NOTA NR 21.**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	125 000 000	125 000 000
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	15 041 727	16 763 774
Wycena instrumentów zabezpieczających (IRS)	6 074 826	0
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	146 116 553	141 763 774
- część długoterminowa	131 074 826	125 000 000

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 31.12.2022 r wynosi 123 161 899 zł

NOTA NR 22.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
<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	435 708 752	427 369 304	406 467 416	400 784 932
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	1 212 153 409	1 087 360 556	1 163 579 019	1 082 251 199
Płatne powyżej 5 lat	786 036 075	570 498 007	793 520 669	618 762 465
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu ogółem	2 433 898 237	2 085 227 867	2 363 567 104	2 101 798 597
Koszty finansowe	348 670 370	X	261 768 508	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu	2 085 227 867	2 085 227 867	2 101 798 597	2 101 798 597

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 23.

PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU		
Wynik finansowy brutto	182 587 666	(939 707)
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej	(35 957 708)	178 544
Ujemne różnice przejściowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony	(32 471 743)	(62 642 478)
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	(4 170 384)	(1 136 924)
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(20 757 365)	(34 801 871)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(93 357 200)	(98 402 729)
Efektywna stawka podatku	51,13%	10471,64%

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z decyzji tych organów, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić

w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła

w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów podatkowych.

Z dniem 15 lipca 2016 r. weszły w życie wprowadzone do Ordynacji Podatkowej zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Przeciwko Unikaniu Opodatkowania (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Obecnie GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność, której głównym lub jednym z głównych celów było osiągnięcie korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem ustawy podatkowej lub jej przepisu. Zgodnie z

GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Występowanie m.in. (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) innych działań niemających substancji ekonomicznej, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu co do treści ekonomicznej transakcji przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

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

Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Eurocash S.A., uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Dnia 22 kwietnia 2022r. w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania kontrolnego zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu. stwierdził zaniżenie zobowiązania podatkowego o kwotę 2,5 miliona złotych. Spółka złożyła odwołanie od w/w decyzji dnia 19 maja 2022 r., a następnie dnia 14 czerwca 2022 r. odebrała informację o przekazaniu odwołania do Dyrektora Izby Skarbowej oraz stanowisko organu w odniesieniu do złożonego przez Spółkę odwołania. Następnie spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu nowego terminu załatwienia sprawy, który wskazany został na 23.11.2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiszczała zobowiązanie podatkowe w kwocie 4,9 mln zł (w tym należność główna 2,5 mln zł i odsetki 2,4 mln zł). W dniu 21 listopada 2022r. Spółka odebrała decyzję wydaną dnia 15 listopada 2022r., która utrzymuje

w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka dnia 21 grudnia 2022r. złożyła skargę na tę decyzję wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania.

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. Dnia 8 kwietnia 2022r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe. Następnie dnia 24 maja 2022 r. organ wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok w kwocie 8.427.395,00 zł. Spółka od w/w decyzji złożyła odwołanie dnia 21 czerwca 2022 r. Następnie Spółka otrzymywała od organu postanowienia o wyznaczeniu terminu na załatwienie sprawy. Dnia 26 października 2022r. Spółka otrzymała postanowienia wyznaczające 7 – dniowy termin na wypowiedzenie się w sprawie zebranego materiału dowodowego, na które udzieliła odpowiedzi 2 listopada 2022r. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiściła zobowiązanie podatkowe w kwocie 9 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,5 mln zł). W dniu 25 listopada 2022r. Spółka odebrała decyzję wydaną dnia 21 listopada 2022r., która utrzymuje w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Spółka dnia 22 grudnia 2022r. złożyła skargę na tę decyzję wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania.

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.

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 dnia 5 lutego 2021 r. oraz 15 kwietnia 2021 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiściła zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,6 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 3,1 mln zł). W dniu 28 listopada 2022r. Spółka złożyła skargę na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania. Dnia 8 lutego 2023r. Spółka odebrała zawiadomienie o rozprawie w sprawie ze skargi Spółki na decyzję organu, której termin przypada na 8 marca 2023r.

Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzeniu postępowania podatkowego na podstawie postanowienia Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 21.04.2021 r. o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok wydał dnia 23 czerwca 2021 r. decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2015 rok w kwocie 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.

W związku z kontrolą Spółka utworzyła rezerwy, które rozpoznała w poprzednich okresach sprawozdawczych. Organ prowadzi postępowanie wyjaśniające w związku z czym wyznacza kolejno nowe terminy załatwienia sprawy. Dnia 28 października 2022r. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2015, utrzymując tym samym w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Dnia 3 listopada 2022r. Spółka uiściła zobowiązanie podatkowe w kwocie 8,2 mln zł (w tym należność główna 5,5 mln zł i odsetki 2,7 mln zł). W dniu 28 listopada 2022r. Spółka złożyła skargę na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, wnosząc o uchylenie zaskarżonej decyzji w całości oraz umorzenie postępowania. Dnia 8 lutego 2023r. Spółka odebrała zawiadomienie o rozprawie w sprawie ze skargi Spółki na decyzję organu, której termin przypada na 8 marca 2023r

W związku z dostosowaniem modelu biznesowego Grupy Eurocash począwszy od 2021 roku Duży Ben pełni funkcję dystrybutora o ograniczonych ryzykach, a Eurocash S.A. funkcję podmiotu centralnego. Eurocash S.A. jako podmiot centralny jest odpowiedzialny za zarządzanie podstawową działalnością Dużego Bena, taką jak opracowywanie konceptu dystrybucyjnego, strategii i tempa rozwoju sieci, wyborem dostawców, dostarczeniem usług wsparcia oraz właścicielem istotnych wartości niematerialnych i prawnych (znaki towarowe). Zaś Duży Ben jest odpowiedzialny za sprzedaż na rynku polskim towarów zakupionych od dostawców wskazanych przez Eurocash S.A. (w tym samej spółki Eurocash S.A.), który to uprzednio nabywa je u producentów bądź innych dystrybutorów hurtowych, a następnie zajmuje się sprzedażą Towarów na rynku do konsumentów. Dodatkowo Duży Ben realizuje wdrożenie strategii formułowanej przez Eurocash S.A. Powyższe działanie ma na celu zapewnienie rynkowego poziomu rentowności z uwzględnieniem pełnionych funkcji, zaangażowanych aktywów czy ponoszonego ryzyka. Jednocześnie 29 grudnia 2021 Eurocash S.A. wystąpił o uprzednie porozumienie cenowe na podstawie ustawy z dnia 16 października 2019 r. o rozstrzyganiu sporów dotyczących podwójnego opodatkowania oraz zawieraniu uprzednich porozumień cenowych w powyższym zakresie, celem ograniczenia ryzyka podatkowego.

Ponadto, wszelkie ryzyka i zobowiązania Spółki zostały uregulowane i odniesione na sprawozdanie finansowe.

NOTA NR 24.**ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	
	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	16 607 302	25 505 159	(8 897 857)	(13 179 587)	0	0
- niezafakturowane przychody	71 507 187	60 949 872	10 557 314	2 521 499	0	0
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	1 110 603	2 741 803	(1 631 201)	1 416 311	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu	638 077	209 337	428 741	(239 066)	0	0
- przychody z tytułu kar umownych niezapłacone	1 265 837	1 221 383	44 454	(83 402)	0	0
- wycena instrumentów zabezpieczających	62 557	2 652 865	0	0	(2 590 308)	2 652 865
- rozpoznanie znaku towarowego w związku nabyciem udziałów	3 501 700	3 501 700	0	0	0	0
- pozostałe	25 320 045	6 669 896	18 650 149	172 749	0	0
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	120 013 308	103 452 016	19 151 600	(9 391 497)	(2 590 308)	2 652 865

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 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
	31.12.2022	31.12.2021	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
		0				
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
- rozliczenie rabatów w czasie	10 940 217	5 492 784	(5 447 433)	(722 237)	0	0
- odpis wartości zapasów	5 343 051	7 634 861	2 291 809	(1 281 848)	0	0
- odpis aktualizujący należności	18 649 517	20 211 666	1 562 149	2 320 053	0	0
- straty podatkowe	11 776 293	9 752 291	(2 024 002)	8 039 246	0	0
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 281 579	6 514 253	2 232 674	(2 272 468)	0	0
- rezerwa na premie	9 866 021	8 436 948	(1 429 073)	(6 880 418)	0	0
- niezapłacone wynagrodzenia i składki ZUS	4 236 089	4 067 824	(168 265)	1 885 023	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	1 261 699	1 746 648	484 950	(116 243)	0	0
- rozliczenia międzyokresowe	28 373 364	41 860 273	13 486 909	(15 661 617)	0	0
- zobowiązania z tyt. leasingu	8 740	170 097	161 357	(179 852)	0	0

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 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
	31.12.2022	31.12.2021	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021	0 od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego (ciąg dalszy)</i>						
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	32 246	199 710	167 465	(171 680)	0	0
- różnica między aktywami z tytułu prawa do użytkowania a zobowiązaniem z tytułu leasingu	30 912 127	17 708 533	(13 203 594)	(1 513 387)	0	0
- aktywo z tytułu kosztów usług niematerialnych	2 957 019	8 544 171	5 587 152	1 112 163	0	0
- aktywo z tytułu przyszłych korzyści podatkowych	26 235 033	30 075 422	3 840 389	22 394 644	0	0
- pozostałe rezerwy	72 474 133	59 443 999	(13 030 134)	21 887 173	0	0
- wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0	0	4 688 960
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	227 347 128	221 859 481	(5 487 647)	28 838 552	0	4 688 960
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	227 347 128	221 859 481	(5 487 647)	28 838 552	0	4 688 960
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			13 663 953	19 447 054	(2 590 308)	7 341 825
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	X	X	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	107 333 820	118 407 465	X	X	X	X

NOTA NR 25.

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 31.12.2022 ROKU	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Sprzedaż towarów	30 723 669 008	26 166 936 463
Świadczenie usług	127 934 425	108 376 029
Sprzedaż materiałów	6 061 542	6 118 320
Przychody ze sprzedaży ogółem	30 857 664 974	26 281 430 813

Sprzedaż towarów jest jednorodna.

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

NOTA NR 26.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Amortyzacja	596 570 230	610 631 991
Zużycie materiałów i energii	375 072 237	225 120 970
Usługi obce	1 098 632 574	894 576 084
Podatki i opłaty	84 969 441	81 536 049
Wynagrodzenia	1 371 942 725	1 238 704 889
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	259 566 944	233 388 293
Pozostałe koszty rodzajowe	69 762 587	45 129 063
Koszty według rodzaju	3 856 516 737	3 329 087 340
w tym:		
Koszty sprzedaży	3 348 035 321	2 878 392 704
Koszty ogólnego zarządu	508 481 417	450 694 636

NOTA NR 27.

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 31.12.2022 ROKU	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Pozostałe przychody operacyjne	77 959 506	110 728 312
Obciążenia umowne	5 380 524	6 906 054
Pozostała sprzedaż	11 213 053	10 269 771
Podnajem powierzchni	10 483 931	9 937 013
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 651 404	12 806 742
Otrzymane odszkodowania	7 560 116	2 414 667
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	994 770	3 125 890
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	4 950 706	2 272 184
Przedawnione zobowiązania i sprawy sądowe	130 547	46 383
Rozwiązanie rezerwy na licencje alkoholowe	0	2 121 459
Otrzymane darowizny	1 745 941	184 888
Dotacje	0	1 340 123
Przychody związane z rozliczeniami z pracownikami PFRON	7 773 149	6 500 925
	1 277 384	1 252 024
Rozwiązanie przedawnionych rezerw logistycznych	3 885 839	0
Rozliczenia publicznoprawne	0	5 966 598
Przychody z tytułu wcześniej zakończonych umów najmu	0	15 732 736
Pozostałe przychody operacyjne związane z MSSF16	887 082	1 371 559
Pozostałe przychody operacyjne (nieistotne jednostkowo)	20 025 061	28 479 296
Pozostałe koszty operacyjne	(50 487 685)	(93 460 473)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(3 612 845)	(1 292 388)
Zawiązanie odpisu aktualizującego zapasy	(840 523)	0
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	(1 510 524)	(760 797)
Darowizny	(6 616 931)	(49 586)
Przedawnione pozycje, sprawy sądowe, potencjalne spory oraz należności umorzone	(11 430 974)	(221 752)
Koszty opakowań	(2 715 675)	0
Pozostałe koszty operacyjne związane z MSSF16	(7 629 402)	0
Odpis z tytułu zamkniętych lokalizacji	0	(80 000 000)
Pozostałe koszty operacyjne (nieistotne jednostkowo)	(16 130 811)	(11 135 950)
Pozostałe przychody/ koszty operacyjne netto	27 471 821	17 267 839

NOTA NR 28.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Przychody finansowe	58 727 320	28 639 290
Przychody ze skonta	8 409 777	8 706 234
Odsetki	41 414 942	6 482 655
Dywidendy	258 611	213 995
Pozostałe przychody finansowe (nieistotne jednostkowo)	8 643 991	13 236 406
Koszty finansowe	(280 083 452)	(127 389 170)
Odsetki	(178 723 966)	(61 239 282)
Odsetki MSSF16	(71 132 281)	(53 741 601)
Prowizje bankowe	(16 255 551)	(10 979 635)
Ujemne różnice kursowe	(923 866)	(807 211)
Ujemne różnice kursowe MSSF16	(8 393 478)	(198 977)
Pozostałe koszty finansowe (nieistotne jednostkowo)	(4 654 311)	(422 463)
Koszty finansowe netto	(221 356 132)	(98 749 880)

NOTA NR 29.

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 31.12.2022 ROKU <i>Zyski</i>	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Zysk (strata) netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	67 109 776	(113 571 531)
<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	0,48	(0,82)
- rozwodniony	0,48	(0,82)

Program motywacyjny, przy obecnej cenie akcji, nie powoduje efektu rozwodnienia

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.

NOTA NR 30.

WYNAGRODZENIA I INNE TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM

Za kluczowy personel kierowniczy uważa się członków Zarządu i Rady Nadzorczej. W poniższej tabeli zaprezentowano informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych (w tym z tyt. pokrycia kosztów podróży lub zamieszkania) członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2022 roku do 31.12.2022 roku wypłaconych w Eurocash S.A. oraz spółkach zależnych

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU	Wynagrodzenie zasadnicze (stałe i zmienne)	Inne świadczenia (w tym pokrycie kosztów podróży i zamieszkania)	Opcje menedżerskie*	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Eurocash S.A. oraz spółkach zależnych</i>				
Luis Amaral (za okres 01.01-30.06.2022)	18 050,00	524 820	0	542 870
Paweł Surówka	1 870 000,00	42 958	0	1 912 958
Rui Amaral (za okres 01.01-31.01.2022)	163 600,00	18 935	0	182 535
Arnaldo Guerreiro	1 163 500,00	348 886	0	1 512 386
Pedro Martinho	1 253 500,00	31 113	0	1 284 613
Katarzyna Kopaczewska	1 183 500,00	18 076	0	1 201 576
Jacek Owczarek	1 363 500,00	35 548	0	1 399 048
Przemysław Ciał	1 126 800,00	27 929	0	1 154 729
Noel Colett (za okres 01.01-31.01.2022)	2 094 400,00	400	0	2 094 800
Dariusz Stolarczyk	1 540 000,00	19 970	0	1 559 970
Tomasz Polański	1 265 000,00	35 694	0	1 300 694
Ogółem	13 041 850	1 104 329	0	14 146 179

*Koszty związane z programem motywacyjnym przypisane do Zarządu wyniosły 3.268.400,69. Szczegóły zostały zawarte w Nocie nr 36

<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i>				
Luis Amaral (za okres 01.07-31.12.2022)	119 346	515 889	0	635 235
Jorge Mora	237 031	0	0	237 031
Renato Arie (za okres 01.01-30.06.2022)	117 685	0	0	117 685
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	237 031	0	0	237 031
Hans Joachim Körber	237 031	0	0	237 031
Przemysław Budkowski	240 587	0	0	240 587
Ogółem	1 188 712	515 889	0	1 704 601

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU	Wynagrodzenie zasadnicze (stałe i zmienne)	Inne świadczenia (w tym pokrycie kosztów podróży i zamieszkania)	Opcje menedżerskie*	Razem
---	--	--	---------------------	-------

Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Eurocash S.A. oraz spółkach zależnych

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 Ciał	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

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

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

NOTA NR 31.

INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2022 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	31.12.2022	31.12.2021
Liczba pracowników	19 636	20 999
Liczba etatów	19 432	20 764

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2022 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	17 851	1 785	19 636
Liczba etatów	17 669	1 763	19 432

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Liczba pracowników przyjętych	4 700	5 676
Liczba pracowników przyjętych z tytułu przejęcia jednostek gospodarczych	0	1 102
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(6 063)	(7 091)
Ogółem	(1 363)	(313)

NOTA NR 32.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2022 roku

Beneficjent	Tytułem	Waluta	31.12.2022	31.12.2021
1. Bank 1 *	Poręczenie za zaobowiązania wynikające z "Program finansowania partnerów franczyzowych" dla Franczyzobiorcy Delikatesów Centrum	PLN	0	184 020
Ogółem			0	184 020

* wg wartości zadłużenia na dzień bilansowy

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Bank 1	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	117 471 524	129 623 200
Bank 2	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	26 732 430	23 916 880
Bank 3	Zabezpieczenie płatności w związku z korzystaniem z dróg krajowych	PLN	-	1 320 100
Bank 4	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	-	500 000
Bank 5	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	16 496 070	12 375 940
Bank 6	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN	45 699 758	40 607 762
Bank 7	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	5 375 659	4 930 000
Bank 8	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	3 385 021	2 643 016
			215 160 462	215 916 898

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2022 r. 1 EUR = 4,6899 PLN oraz z dnia 31.12.2021 r. 1 EUR = 4,5994 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 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. obciążała dostawców kwotą łącznie ok. 19 milionów złotych za świadczenie usług ogólno-sieciowych / wsparcia sprzedaży. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Spółki w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jakie skutki (w tym finansowe) wywoła wszczęte postępowanie przez Prezesa UOKiK. W dniu 30 listopada 2021 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, w której stwierdził, że Spółka dopuściła się praktyki nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej poprzez obciążanie dostawców artykułów rolno-spożywczych za usługi, które nie są dla nich wykonywane lub które są realizowane, ale o których dostawcy nie są informowani, w tym o ich kosztach i wynikach, oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 76 019 901,23 zł. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Prezesa UOKiK, w związku z czym 30 grudnia 2021 r. odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wskazujemy przy tym, że obowiązek zapłaty ewentualnej kary pieniężnej nałożonej przez Prezesa UOKiK powstaje dopiero po uprawomocnieniu się decyzji – tj. po wydaniu wyroku przez Sąd II Instancji (Sąd Apelacyjny). W obecnych warunkach czas trwania postępowania od momentu wydania decyzji do momentu wydania prawomocnego wyroku przez Sąd Apelacyjny wynosi ok. 4-5 lat. 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.

Szkoda poniesiona przez spółkę w roku poprzednim w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyludzenia vat

W nawiązaniu do ujawnienia, które Spółka dokonała w 2017 roku w zakresie szkody poniesionej przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyludzenia, informujemy co następuje.

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 w 2017 roku depozyt w wysokości 95.746.902 zł na ewentualną zaległość.

W wyniku śledztwa - wszczętego w 2018 roku przez Prokuraturę Regionalną w Poznaniu - organ ten wydał w 2020 roku postanowienie o zabezpieczeniu na poczet grożącej byłemu pracownikowi Spółki kary grzywny oraz obowiązku zwrotu korzyści majątkowej. Wskutek zażalenia złożonego przez Spółkę w dniu 22 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił postanowienie o zabezpieczeniu, co w praktyce oznacza brak obowiązku jego dostarczenia.

Jeszcze w 2020 roku Spółka dokonała analizy ryzyk podatkowych w zakresie szkód, o których mowa i postanowiła zaliczyć na poczet bieżących zobowiązań podatkowych kwotę ok 43.5 miliona 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. Niemniej Spółka stoi na stanowisku, że w oparciu o analizę akt kontroli podatkowej oraz postępowania podatkowego, a także w oparciu o wyniki analiz wewnętrznych, zabezpieczenie jest nieadekwatne do kwoty potencjalnej zaległości VAT (o ile w ogóle taka zaległość istnieje). Z uzyskanych informacji wynika, że znaczna część nabywców, pierwotnie zaliczonych do grupy potencjalnego ryzyka, rozliczyła transakcje ze Spółką w sposób prawidłowy w państwie UE (innym niż Polska), wykazując tam wewnątrzspółnotowe nabycie towarów i rozliczyła z tego tytułu należny podatek VAT.

W dniu 22 czerwca 2022 r. Spółka otrzymała od Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu protokół kontroli podatkowej za okres od października 2013 r. do grudnia 2016 r. Naczelnik zakwestionował w tym protokole niektóre transakcje dokonane przez Spółkę w tym: (1) krajowe oraz zagraniczne transakcje zakupu i sprzedaży towarów (głównie produktów spożywczych i artykułów przemysłowych) oraz (2) niektóre transakcje wewnątrzspółnotowej dostawy towarów (dotyczy wyłącznie piwa). Łączna kwota VAT, jaką zakwestionował Naczelnik wynosi 133 956 967,00 złotych. Zdaniem Spółki protokół, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie wiąże się z powstaniem po stronie Spółki ewentualnego zobowiązania podatkowego w VAT oraz konieczności zapłaty potencjalnej zaległości w VAT. W opinii Spółki protokół jest nieprzejrzysty oraz zawiera tezy, które Spółka będzie kwestionować. W szczególności:

1. protokół nie zawiera standardowych zestawień, które w takich opracowaniach organy zwykły przedstawiać w kontrolach podatkowych;
2. istotną część protokołu stanowią opisy transakcji i zobowiązań podatkowych podmiotów innych niż Spółka, w tym podmiotów, które nie były kontrahentami Spółki;
3. prezentowane są przez organ odmienne wnioski w zależności od różnych kategorii produktów objętych opodatkowaniem;
4. wątpliwości budzą ustalenia dotyczące zastosowania konkretnej stawki VAT w przypadkach, w których organ potwierdza, iż posiada dowody i wiedzę, że towar został wysłany z Polski do kraju UE;
5. istotne wątpliwości budzą również ustalenia organu odmawiające Spółce prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego w tych przypadkach, w których organ ustalił, że do nieprawidłowości dochodziło na wcześniejszych etapach dostaw towarów (tj. transakcjach, w których Spółka nie uczestniczyła).

Spółka, nie zgadzając się z ustaleniami Naczelnika zawartymi w ww. protokole z kontroli, w dniu 6 lipca 2022 r. wniosła do niego zastrzeżenia.

Następnie, 5 grudnia 2022 r. Naczelnik wszczął dwa postępowania podatkowe względem Spółki tj. 1) postępowanie podatkowe w VAT za IV kwartał 2013 r. oraz za I kwartał 2014 r., a także 2) postępowanie podatkowe w VAT za okresy od IV kwartału 2014 r. do IV kwartału 2016 r.

W sprawie Spółki toczy się również postępowanie podatkowe w VAT za II i III kwartał 2014 r. wszczęte postanowieniem z dnia 6 grudnia 2016 r. (nr 3071-PP.4213.96.2016.1). W dniu 23 grudnia 2022 r. Naczelnik wydał kolejne postanowienie o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy do dnia 6 kwietnia 2023 r. Reasumując powyższe, w ocenie Spółki, zabezpieczenie w kwocie 52.267.381 zł jest kwotą, która w pełni pokryłaby zaległość podatkową, jeżeli takowa by powstała.

NOTA NR 33.

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Tytułem	Majątek zabezpieczony	31.12.2022	31.12.2021
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych *	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową *	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	9 547 300	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	3 800 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcjalnego *	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	220 305 000	0
Zabezpieczenie umowy kredytu *	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (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	35 878 575	26 465 142
		881 280 875	651 562 442

* według wartości nominalnej zabezpieczenia

NOTA NR 34.

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, inwestycjami finansowymi oraz udzielonymi gwarancjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Należności i pożyczki	1 507 309 960	1 373 717 897
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	172 408 314	112 981 595
Pozostałe aktywa finansowe	7 714 490	17 543 034
Ogółem	<u>1 687 432 763</u>	<u>1 504 242 526</u>

* 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 określonych usług 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 spółek z Grupy do dostawców. W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym tej grupy kontrahentów Grupa koncentruje się na zapewnieniu bezpieczeństwa kapitału obrotowego.

b) hurtownie cash and carry oraz sklepy własne, tj. Delikatesy Centrum, Kontigo, Duży Ben i ABC na kołach charakteryzują się bardzo wysokim udziałem sprzedaży za gotówkę. Dla biznesu cash and 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 20%. Ryzyko kredytowe tej grupy kontrahentów zarządzane jest w zespole kontroli kredytowej i windykacji wchodzącym w skład Działu Skarbcza. W procesie tym stosowane są te same metody i systemy komputerowe, a także uczestniczy ta sama kadra, co w przypadku opisanych niżej procesów dotyczących sprzedaży kredytowej do sieci franczyzowych i klientów niezależnych.

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. 80%. Przeternowania, choć są nierozłączną częścią biznesu branży FMCG, stanowią jedynie 6% 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 wyniósł w roku 2022 0,038% 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 2022 roku wartość 41. 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. Kontrola wiarygodności tych instytucji polega na analizie finansowej (w tym adekwatności kapitałowej) tych podmiotów oraz monitoringu oficjalnych ratingów przyznawanych przez takie instytucje jak S and P, Moodys czy Fitch. Na dzień 31 grudnia 2022 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 31.12.2022 ROKU	Należności brutto na 31.12.2022	Należności brutto na 31.12.2021
nieprzeterminowane	1 244 362 248	1 117 732 939
1-30 dni	157 606 662	164 180 844
31-90 dni	44 587 994	55 542 275
91-180 dni	9 571 950	9 310 427
powyżej 180 dni	25 938 605	30 685 174
Ogółem	1 482 067 458	1 377 451 659

Odpis aktualizujący należności handlowe z tytułu szacowanych strat kredytowych przedstawiono w tabeli poniżej:

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE Z TYTUŁU SZACOWANYCH STRAT KREDYTOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu	45 205 922	68 566 577
Zwiększenia*	0	0
Zmniejszenia*	(9 537 293)	(23 360 656)
Stan na koniec okresu	35 668 629	45 205 922

*per saldo

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, faktoring odwrotny czy faktoring należnościowy. 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 2022 roku wyniosły 1.523,0 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 1.915,0 mln PLN).

LINIE FAKTORINGOWE WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2022

Stan na 31.12.2022 mln PLN	I kwartał 2023	II kwartał 2023	III kwartał 2023	IV kwartał 2023	2024	Nieoznaczone	Razem
Limity faktoringowe	0	0	880	100	75	468	1 523
Wykorzystanie	0	0	643	75	73	365	1 156

LINIE FAKTORINGOWE WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2021

Stan na 31.12.2021 mln PLN	I kwartał 2022	II kwartał 2022	III kwartał 2022	IV kwartał 2022	2023	Nieoznaczone	Razem
Limity faktoringowe	150	75	605	350	100	635	1 915
Wykorzystanie	146	74	565	350	100	545	1 780

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 trwale 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 potencjalnej 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 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.

b) kapitał pracujący

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,23 mld złotych co jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa Eurocash, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów oraz przeterminowanych należności (zgodnie z procedurami dotyczącymi procesów opisanych w sekcji „ryzyko kredytowe” powyżej), a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności.

- W celu finansowania zobowiązań do dostawców towarów wykorzystywany jest kredyt kupiecki (ok. 72% salda zobowiązań handlowych) oraz instrumenty finansowe (ok. 28% salda zobowiązań handlowych). Grupa stosuje instrumenty finansowe ułatwiające zarządzanie kapitałami zarówno Grupie, jak i samym dostawcom. W szczególności saldo zobowiązań w umowach faktoringu odwrotnego na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiło 1 156,0 mln zł. Zobowiązania handlowe objęte umowami faktoringu odwrotnego nie zmieniają istotnie warunków zobowiązań handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała aktywne umowy faktoringu odwrotnego z sześcioma faktorami. Grupa wykorzystywała linie faktoringowe w 76% na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku, podczas gdy w roku poprzednim wykorzystanie to wyniosło 93%.

Grupa posiada również możliwości dyskontowania należności. Grupa utrzymuje programy faktoringu należności, a ich wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosi 344,2 mln zł.

W 2020 roku, w związku ze zmianami w regulacjach dotyczących zatorów płatniczych (zmiana ustawy z dnia 8 marca 2013 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych wprowadzona ustawą z dnia 19 lipca 2019 r. o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1649), podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od towarów i usług w zakresie tzw. białej listy oraz metody podzielonej płatności (zmiany ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług wprowadzone m.in. ustawą z dnia 12 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1018) oraz ustawą z dnia 9 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1751) oraz zmiana ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych wprowadzona m.in. ustawą z dnia 12 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1018), oraz w związku z ustawą z dnia 17 listopada 2021 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwemu wykorzystywaniu przewagi kontraktowej w obrocie produktami rolnymi i spożywczymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 2262) Spółka dokonała zmian w umowach z dostawcami w zakresie terminów płatności oraz w procedurach regulujących obieg dokumentów księgowych i wykonywania płatności. Efektem tych zmian jest zmniejszenie dźwigni kapitału obrotowego.

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 2022 roku warunki umów kredytowych nie były naruszone. Ponadto Grupa posiada niewykorzystane limity kredytowe. Biorąc powyższe pod uwagę, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie utraty płynności finansowej przez spółki Grupy. Na zadłużenie o charakterze finansowym składa się przede wszystkim:

- Wynikające 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 2.085 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 2022 r. limit był wykorzystany do wysokości 300 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 r. wykorzystanie tej linii wynosiło 375 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 65 mln PLN przyznanego Eurocash Serwis Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2022 r. limit był nie wykorzystany, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 r. wykorzystanie tej linii wynosiło zaledwie 0,2 mln zł, niemniej jego dostępność wynosiła wówczas 90 mln PLN.

- * kredytu inwestycyjnego (EBOR) w wysokości 196,02 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2022 r. limit był wykorzystany w pełnej wysokości. Na dzień 31 grudnia 2021 r. kredyt był również wykorzystany w całości, niemniej jego dostępność wynosiła 213,84 mln zł

- * kredytu inwestycyjnego przyznanego Spółce Arhelan z wykorzystaniem na dzień 31.12.2022 w kwocie 10,3 mln PLN. Na dzień 31.12.2021 r była to kwota 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 112,3 mln zł. Wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2022 r przez Grupę wynosi 10,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wykorzystanie tej linii wynosiło 32,7 mln zł a jego dostępność wynosiła 138 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 2022 r wynosi 230 mln zł, a ich wykorzystanie wynosi 144,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wykorzystanie tych linii wynosiło 162,0 mln zł a jej dostępność wynosiła 305 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 31.12.2022

mln PLN	Linie kredytowe wg dat zapadalności					RAZEM
	Linie krótkoterminowe				Linie długoterminowe	
	I kwartał 2023	II kwartał 2023	III kwartał 2023	IV kwartał 2023		
Limity kredytowe	45	795,6	55	147,3	170,7	1 213,6
Wykorzystanie na 31.12.2022	44	435,8	6,3	5,6	170,7	663

LINIE KREDYTOWE WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2021

mln PLN	Linie kredytowe wg dat zapadalności				RAZEM
	Linie krótkoterminowe			Linie długoterminowe	
	II kwartał 2022	III kwartał 2022	IV kwartał 2022		
Limity kredytowe	107,8	160,0	238,0	853,4	1 359,2
Wykorzystanie na 31.12.2021	63,3	75,0	33,0	624,8	796,1

Zarząd Grupy uznaje, iż struktura terminowa aktywów i pasywów bilansu determinuje zapadalność instrumentów finansowania. Z tego powodu na dzień 31.12.2022 r 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.

Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców zawarte są w pozycji bilansowej „Inne zobowiązania finansowe”. Składnikiem tej grupy zobowiązań jest umowa faktoringu franczyzobiorców Delikatesów Centrum, gdzie dług stanowi kwotę poręczenia udzielonego przez Grupę do instytucji finansowej. Limit w tej umowie wynosi 40 mln zł, natomiast wykorzystanie na 31 grudnia 2022 roku - 15,0 mln zł (zobowiązanie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

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

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU	Wartość	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 433 773 400	435 651 730	1 212 085 595	786 036 075
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 074 826	6 074 826	0	0
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	15 041 727	15 041 727	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	4 159 032 228	4 156 528 090	2 504 139	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	147 085 647	75 750 514	71 335 133	0
Kredyty bankowe i pożyczki	672 322 863	503 666 863	168 656 000	0
Emisja dłużnych papierów finansowych	125 000 000	0	125 000 000	0
Program finansowania dostawców	1 156 225 827	1 156 225 827	0	0
	8 714 556 518	6 348 939 577	1 579 580 866	786 036 075

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU	Wartość	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	3 917 329 512	3 899 424 824	17 904 688	0
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	115 838 349	60 006 807	55 831 542	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	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
	9 123 332 593	6 386 156 675	1 943 655 249	793 520 669

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

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU

	Zobowiązania na 31.12.2022	Zobowiązania na 31.12.2021
nieprzeterminowane	4 102 645 389	3 841 255 665
1-30 dni	8 257 671	8 477 135
31-90 dni	787 204	549 772
91-180 dni	913 703	552 012
> 180 dni	1 802 093	3 239 746
Ogółem	4 114 406 060	3 854 074 329

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. Grupa nie zabezpiecza 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. Grupa monitoruje ryzyko walutowe i podejmuje decyzje w sprawie potencjalnych zabezpieczeń. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa 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. Grupa 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 31.12.2022 w PLN	2 085 227 867
Wartość PLN	
dla umów w EUR	373 612 926
dla umów w PLN	1 711 614 941
Wartość w walucie umowy	
dla umów w EUR	79 663 303
dla umów w PLN	1 711 614 941

Zobowiązanie na 31.12.2021 w PLN	2 069 992 654
Wartość PLN	
dla umów w EUR	430 601 803
dla umów w PLN	1 639 390 851
Wartość w walucie umowy	
dla umów w EUR	93 621 299
dla umów w PLN	1 639 390 851

Przepływy pieniężne w okresie 01.01.-31.12.2022	
Wartość w walucie umowy	
dla umów w EUR	21 279 116
dla umów w PLN	321 294 624

Przepływy pieniężne w okresie 01.01.-31.12.2021	
Wartość w walucie umowy	
dla umów w EUR	20 715 098
dla umów w PLN	301 054 615

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		(3 736 129)	1%-owe osłabienie PLN		(4 306 018)
1%-owe umocnienie PLN		3 736 129	1%-owe umocnienie PLN		4 306 018
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		(997 969)	1%-owe osłabienie PLN		(952 770)
1%-owe umocnienie PLN		997 969	1%-owe umocnienie PLN		952 770

Ze względu na znikomy wpływ ryzyka walutowego na przepływy finansowe oraz na wyjątkowo długoterminowy charakter ryzyka walutowego w bilansie, Grupanie podjęła w 2022 roku działań zabezpieczających. Zarówno w 2022, jak i 2021 roku Grupa nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych. W roku 2023 podobnie jako było w roku 2022 nadal przewidujemy wysoką 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 2022	poniżej 1 roku	2-5 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	177 793 410	0	0	177 793 410
Emisja dłużnych papierów finansowych	0	(125 000 000)	0	(125 000 000)
Zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	(1 156 225 827)	0	0	(1 156 225 827)
Faktoring należności bez regresu	(329 147 366)	0	0	(329 147 366)
Kredyty bankowe i pożyczki	(503 666 863)	(168 656 000)	0	(672 322 863)
31 grudnia 2021	poniżej 1 roku	2-5 lat	powyżej 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	(190 814 311)	0	0	(190 814 311)
Kredyty bankowe i pożyczki	(223 530 876)	(581 340 000)	0	(804 870 876)

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	31.12.2022	31.12.2021
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	7 714 490	18 593 109
Zobowiązania finansowe	2 439 848 226	2 363 567 104
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	177 793 410	120 590 711
Zobowiązania finansowe	2 068 622 741	2 854 907 904

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 niezmiennymi. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2021.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych:

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2022	(18 908 293)	18 908 293	0	0
31 Grudnia 2021	(27 343 172)	27 343 172	0	0

W analizie wrażliwości ujęto odpowiednio:

- wpływ jednocentowych (w górę i w dół) zmian stóp procentowych na instrumenty dłużne – w kwocie zaanualizowanych odsetek za przy założeniu niezmienności wartości zadłużenia
- wpływ jednocentowych (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 2022 lista zawartych transakcji swap na stopę procentową zawiera:

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 31/12/2022
28.02.2020	200 000 000	trwa	07.01.2022	09.01.2023	1 061 547
09.03.2020	100 000 000	trwa	05.03.2021	06.03.2023	1 493 300
03.03.2020	100 000 000	trwa	04.03.2022	06.03.2023	1 441 644
07.04.2021	100 000 000	trwa	17.01.2022	16.01.2023	546 173
06.10.2022	500 000 000	trwa	31.12.2022	31.12.2024	-4 213 416
02.04.2021	255 319	trwa	02.04.2021	30.08.2024	10 186,32
02.04.2021	500 327	trwa	02.04.2021	15.10.2024	14 991,93
02.04.2021	1 674 859	trwa	02.04.2021	20.11.2024	53 514,52
02.04.2021	278 709	trwa	02.04.2021	31.01.2025	9 742,27
02.04.2021	17 593 620	trwa	02.04.2021	16.03.2026	1 221 980,79
					1 639 663

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

W związku z sytuacją w Ukrainie oraz utrzymującym się stanem pandemii/endemii Grupa przewiduje, że, po wzroście stóp procentowych, który nastąpił na przełomie roku 2021/2022 i był kontynuowany w roku 2022, w roku 2023 stopy procentowe utrzymają się na wysokim, ale już stabilnym poziomie. Plany finansowe i płynnościowe Grupy zakładają właśnie taki scenariusz.

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

Grupa posiada instrumenty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych, IRS, które wyceniane są według wartości godziwej. Dla wspomnianych IRS wartość godziwa została zakwalifikowana do poziomu 2 hierarchii - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku). W związku ze stosowaną rachunkowością zabezpieczeń efekt wyceny ujmowany jest w innych całkowitych dochodach.

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów bankowych, pożyczki oraz innych aktywów i zobowiązań nie odbiega od wartości bilansowych.

NOTA NR 35.

WPŁYW 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 36.

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.

Po ponad dwóch latach istnienia pandemii, społeczeństwo nauczyło się z nią funkcjonować zwłaszcza że pojawiły się skuteczne szczepionki, które znacznie ograniczyły jej negatywne działanie. Aktualnie pandemia wygasa i większość krajów znosi częściowo lub całkowicie obostrzenia związane z Covid. Od 16 maja 2022 stan epidemii w Polsce został zastąpiony stanem zagrożenia epidemiologicznego. Mimo to 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

Wojna w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę, tym samym rozpoczął się konflikt zbrojny, który w ocenie analityków będzie miał długotrwałe skutki nie tylko polityczne, ale przede wszystkim ekonomiczne dla światowej gospodarki.

W odpowiedzi na inwazję przedstawiciele USA, UE i Wielkiej Brytanii nałożyli na Rosję pakiet sankcji, który w szczególności ma utrudnić agresorowi prowadzenie handlu międzynarodowego i w dłuższej perspektywie osłabić rosyjską gospodarkę.

Zgodnie z ocenami analityków rynkowych, ciężko przewidzieć datę zakończenia konfliktu, obecne działania zmierzające ku pokojowi nie przynoszą zadowalających rezultatów.

Rola Rosji i Ukrainy w szeroko rozumianym handlu międzynarodowym jest skoncentrowana w wąskich sektorach produkcji niskoprzetworzonej. Dotyczy to surowców energetycznych (głównie gaz ziemny, ropa naftowa i węgiel) oraz produktów rolnych. Ceny na rynkach globalnych zareagowały gwałtownie nie tylko w ww. wspomnianych sektorach. Wysoka zmienność cen różnego rodzaju aktywów stała się codziennością w ostatnim roku, eksperci wskazują, że ta sytuacja będzie nam towarzyszyć w przyszłości przez rok, dwa lata, jednak z mniejszym nasileniem tego efektu. Zmiany cen będą dominującym czynnikiem wpływającym na niepewność gospodarczą. W obliczu tego światowa gospodarka będzie musiała walczyć z efektami inflacji i pogorszenia warunków na rynku pracy.

Polska od drugiego kwartału 2021 roku zmagą się z inflacją, która wychodzi poza widełki założonego celu inflacyjnego. Zmiany cen nabrały na sile w 2022 roku, gdzie już w marcu została odnotowana 2-cyfrowa wartość inflacji. Szczyt inflacyjny w tym roku został osiągnięty w październiku i wynosił – 17,9% w odniesieniu rocznym. Na koniec roku odczyt inflacyjny wskazywał 16,6%. Według przewidywań analityków rynkowych wartość inflacji w I kwartale 2023 roku w ujęciu rok do roku, może przewyższyć szczyt z października. Od 2 kwartału 2023 roku powinniśmy się jednak spodziewać odwrócenia trendu i coraz mniejszego wzrostu cen.

W związku z bezpośrednim sąsiedztwem Polski z krajami frontowymi rozpoczął się gwałtowny napływ uchodźców z Ukrainy oraz emigrantów z Białorusi. Zaobserwowano również ruch w drugą stronę, część obywateli Ukrainy w obliczu zagrożenia własnego kraju zdecydowało się na powrót do ojczyzny, by wziąć udział w wojnie. Oba te zjawiska miały wpływ na polski rynek pracy w krótkim i dłuższym terminie, czego pokłosiem jest zaobserwowany, niski poziom bezrobocia które wyniosło w

grudniu 2022 roku wyniosło 5,2%. Grupa Eurocash zatrudnia wiele osób pochodzenia ukraińskiego, które otrzymują należyte wsparcie i opiekę związaną z sytuacją w ich ojczyźnie.

Działalność Grupy Eurocash skoncentrowana jest na terytorium Polski, działania wojenne rozpoczęte w lutym 2022 roku za wschodnią granicą nie wpłynęły na zastój bieżących operacji Grupy. Obserwując wydarzenia i analizy ekspertów nie widzimy zagrożenie eskalacji konfliktu na terytorium Rzeczypospolitej Polski, dlatego scenariusze stresowe nie zakładają takiej możliwości.

Skutki ekonomiczne wojny w Ukrainie dla Grupy Eurocash rozpatrujemy w dwóch horyzontach czasowych: krótkoterminowym oraz średnioterminowym. W krótkim terminie obserwujemy przede wszystkim: wzrost konsumpcji publicznej i prywatnej, wzrost kosztów energii, paliwa, gazu i płodów rolnych. Według analityków, w krótkim terminie nie zaobserwujemy stałego umocnienia się złotówki względem głównych walut światowych. Rosnąca liczba osób przebywających na terenie Polski – uchodźców z Ukrainy i imigrantów z Białorusi – istotnie redukuje ryzyko spadku sprzedaży. Realnym jednak pozostaje ryzyko recesji w 2023 roku zarówno w Polsce jak i w poszczególnych krajach świata zachodniego.

W średnim terminie powinniśmy zaobserwować spadek inflacji do poziomu 1 cyfrowego, według analiz NBP nastąpić może to już w 4 kwartale 2023 roku, wtedy inflacja w ujęciu r/r wyniesie wg tych prognoz 8,0%, natomiast pod koniec roku 2025 możemy spodziewać powrotu do celu inflacyjnego. W związku z ograniczeniem dostępu do surowców energetycznych widoczne są nasilone trendy w transformacji energetycznej, która prawdopodobnie przyspieszy w nadchodzących latach. W średnim terminie światowy trend wychodzenia z recesji powinien pozytywnie przełożyć się na zachowanie polskiej gospodarki.

Powyższe ryzyka z pewnością będą mieć wpływ na dalsze kontynuowanie działalności przez Grupę Eurocash, jednak nie upatrujemy w nich zagrożenia dla możliwości kontynuowania dalszego rozwoju Grupy.

Grupa Eurocash aktywnie włączyła się w pomoc dla Ukrainy organizując wiele zbiórek produktów pierwszej potrzeby oraz akcji wspierających pracowników pochodzących z 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 kilkuset członków rodzin Pracowników Grupy. Grupa ogłosiła również bojkot produktów rosyjskich i białoruskich. Jako wyraz solidarności z Ukrainą, Grupa zdecydowała o wstrzymaniu zakupu, jak i sprzedaży tych produktów we wszystkich swoich kanałach. Grupa w dalszym ciągu planuje kontynuowanie tego typu wsparcia do czasu zmiany sytuacji międzynarodowej. Wpływ tej decyzji nie był jednak istotny dla jej wyników.

Przegląd opcji strategicznych

Spółka w raportach bieżących z dnia 2 kwietnia 2021 (raport bieżący nr 07/2021) oraz 1 lutego 2022 roku (raport bieżący nr 03/2022) podała informację o prowadzeniu procesu przeglądu opcji strategicznych Grupy Eurocash.

Proces przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju Grupy Eurocash rozpoczął się decyzją Zarządu z dnia 28 stycznia 2021 r., w konsekwencji której Zarząd zawarł umowę z doradcą strategicznym, a następnie zaangażował się w ten proces/zawarł umowy z doradcami finansowymi i komercyjnymi, których celem było wsparcie Spółki w zidentyfikowaniu i potencjalnym wyborze optymalnych opcji strategicznych. Pod koniec września 2021 r. (raport bieżący nr 03/2022) Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji z wybranymi potencjalnymi inwestorami, którzy złożyli wstępne niewiążące oferty wejścia kapitałowego do Spółki lub nabycia wybranego segmentu jej biznesu w związku z rozważanymi opcjami rozwoju Grupy Eurocash; w celu dalszego prowadzenia rozmów Spółka postanowiła udostępnić oferentom i ich profesjonalnym doradcom możliwość zbadania stanu finansowego i prawnego Grupy Eurocash lub jej wybranych segmentów.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 18/2022 proces przeglądu opcji strategicznych jest w toku. Ma on na celu wybór najlepszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, jakim jest rozwój Grupy i maksymalizacja jej wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z komunikatami Spółki, w trakcie przeglądu Spółka analizuje scenariusze m.in. związane z potencjalnym pozyskaniem nowych inwestorów dla Spółki lub dla jej wybranych segmentów biznesowych lub jej spółek zależnych; jak również z potencjalną reorganizacją Grupy Eurocash w celu dalszej integracji struktury Grupy. Powyższa lista opcji nie jest wyczerpująca i nie uniemożliwia rozważenia podczas przeglądu innych opcji, nie wymienionych powyżej, w tym zbycia aktywów.

Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej EUROCASH

15 listopada 2022 r. Eurocash S.A. wraz ze spółkami niżej wymienionymi, zawarł umowę o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu art. 1a ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Umowa skutkuje zawiązaniem podatnika podatku dochodowego od osób prawnych o nazwie "Podatkowa Grupa Kapitałowa EUROCASH" (dalej: PGK). Umowa została zawarta na okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2025 r. z możliwością jej przedłużenia, a rok podatkowy jest zgodny z rokiem kalendarzowym. Umowa została zarejestrowana zgodnie z przepisami przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego dnia 30 grudnia 2022 r. Zawiązanie powyższej podatkowej grupy kapitałowej wpłynie na przepływ rozrachunków pomiędzy uczestnikami PGK z tytułu podatku dochodowego, a także może wpływać na wysokość obciążenia z tytułu podatku dochodowego.

Skład Podatkowej Grupy Kapitałowej EUROCASH:

Nazwy Spółek zależnych i adres siedziby	Funkcja	Numery NIP Spółek zależnych	Udział % Eurocash S.A. (Spółki dominującej) w kapitałach zakładowych Spółek zależnych
ABC na kołach Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka zależna	7773256225	100%
Delikatesy Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka zależna	8951012337	94%
Duży Ben Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka zależna	7773254462	100%
Eurocash Franczyza Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka zależna	7772910817	100%
Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka dominująca	7791906082	n/d
Eurocash Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka zależna	7772304755	75%
Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka zależna	7773332311	100%
FHC-2 Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka zależna	6842411942	100%
Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka zależna	5252577724	100%
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku (87-800) przy ul. Polnej 4-8	Jednostka zależna	8882208409	100%
Lewiatan Opole Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu (45-325) przy ul. Światowida 2	Jednostka zależna	7542565015	100%
Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o. z siedzibą w Dębicy (39-200) przy ul. Krakowskiej 47	Jednostka zależna	5170043689	100%
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. z siedzibą w Porosły 70A (16-070), gmina Chroszcz	Jednostka zależna	5423237019	100%
Lewiatan Północ Sp. z o.o. z siedzibą w Rumii (84-230) przy ul. Żołnierzy i Dywizji Wojska Polskiego 98	Jednostka zależna	9571012165	100%
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu (41-219) przy ul. Lenartowicza 39	Jednostka zależna	6342360118	100%
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (60-665) przy ul. Osiedle Winiary 54	Jednostka zależna	7792033294	100%
Lewiatan Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim (73-110) przy ul. Przemysłowej 5	Jednostka zależna	9551978545	100%
Lewiatan Orbita Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (10-410) przy ul. Lubelskiej 33/15	Jednostka zależna	7393208071	100%
Madas Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach (62-052) przy ul. Wiśniowej 11	Jednostka zależna	6842450480	100%
Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Lipnie (87-600) przy ul. Osiedle Armii Krajowej 6A	Jednostka zależna	4660121568	100%
Polska Dystrybucja Alkoholii Sp. z o.o. z siedzibą w Woli Zaradzyńskiej (95-054) przy ul. Mjr Hubala 40	Jednostka zależna	7311837519	100%

Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników z roku 2022

W dniu 30 czerwca 2022 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwalało nr 25 ustanowiło Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników z roku 2022 (dalej „Program”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „Grupa Eurocash”). Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób

zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającym objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii.

W związku z Programem Spółka wyemituje 278.326 (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) imiennych Obligacji Serii P, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii N z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Obligacje Serii P zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 3 lipca 2028 roku poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii P. Osobami Uprawnionymi w Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii P będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Program zostanie wdrożony wyłącznie jeżeli (i) skonsolidowany zysk operacyjny (EBIT) Grupy Kapitałowej Spółki w 2025 roku wyniesie co najmniej 600.000.000 złotych lub (ii) średnia cena akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (liczona jako średnia kursów zamknięcia na każdy dzień sesyjny) w okresie sześciu miesięcy pomiędzy 1 lipca 2024 r. i 31 grudnia 2025 r. będzie wynosić co najmniej 30 złotych.

Lista osób wstępnie uprawnionych w Programie została przyjęta w ww. uchwale nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2022 r., a następnie – zgodnie z regulacją ww. uchwały Walnego Zgromadzenia - w uchwale Rady Nadzorczej Spółki.

NOTA NR 37.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Eurocash w dniu 13.03.2023 r. złożył drugiemu wspólnikowi Arhelan sp. z o.o. - Fundacji Arhelan-Społecznie Odpowiedzialni (Fundacja) - oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli – oferty kupna wszystkich udziałów Fundacji w kapitale zakładowym Arhelan sp. z o.o. z 09.11.2021 r. (Opcja Put) jako złożonego pod wpływem prawnie istotnego błędu co do treści czynności prawnej. Ponadto, Eurocash uchylił się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli o zawarciu umowy Opcji Put, uregulowanej w art. 11.3 umowy inwestycyjnej z 11.03.2021 r. (UI). Jednym z kluczowych założeń stojących u podstaw UI, jak i podstawą do zaciągnięcia przez Eurocash innych zobowiązań z UI, w szczególności zastrzeżenia Opcji Put była integracja sklepów Arhelan z siecią „Delikatesy Centrum”. Celem gospodarczym, jaki Eurocash chciał osiągnąć w wyniku realizacji Opcji Put, było przejęcie kontroli nad Arhelan posiadającą sieć sklepów, która w momencie wykonania Opcji Put miała być już w pełni zintegrowana z siecią „Delikatesy Centrum” i miała stanowić jej część. Brak

migracji chociaż jednego istniejącego sklepu Arhelan oraz konsekwentna postawa Fundacji doprowadziły Eurocash do przekonania, że od samego początku nie było po stronie Fundacji woli przeprowadzenia procesu integracji. Przekreśla to założenia biznesowe, którymi kierował się Eurocash zawierając UI, a zwłaszcza składając Fundacji Opcję Put.

Jednocześnie Eurocash wskazuje, że złożenie powyższego oświadczenia pozostaje bez wpływu na posiadany już przez Eurocash pakiet 50% udziałów w kapitale zakładowym Arhelan sp. z o.o..

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	27 marca 2023	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	27 marca 2023	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	27 marca 2023	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	27 marca 2023	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 marca 2023	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	27 marca 2023	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	27 marca 2023	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	27 marca 2023	

CZĘŚĆ F

OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 r. DO 31 GRUDNIA 2022 r.

KOMORNIKI, 27 marca 2023 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 27 marca 2023r.

Luis Manuel Conceicao Pais do Amaral
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Dr Hans Joachim Körber
Członek Rady Nadzorczej

Francisco José Valente Hipólito dos Santos
Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Budkowski
Członek Rady Nadzorczej

Jorge Mora
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 2022, sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2022, sprawozdania
Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2022 oraz sprawozdania Zarządu z
działalności Eurocash S.A. za rok 2022
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 2022 oraz sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2022,
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2022 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. za rok 2022,
- 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 2022,
- 2) sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2022,
- 3) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2022,
- 4) sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. za rok 2022,

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 2022 roku oraz wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 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 2022 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 2022, 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 2022 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2022, 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 2022 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdania Zarządu z działalności Eurocash S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok 2022, 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 28 marca 2023r.

Luis Manuel Conceicao Pais do Amaral
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Dr Hans Joachim Körber
Członek Rady Nadzorczej

Francisco José Valente Hipólito dos Santos
Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Budkowski
Członek Rady Nadzorczej

Jorge Mora
Członek Rady Nadzorczej

Podpisy na oryginale

CZĘŚĆ G

OŚWIADCZENIE I INFORMACJA ZARZĄDU

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 r. DO 31 GRUDNIA 2022 r.

KOMORNIKI, 27 marca 2023 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 2022 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Eurocash S.A. i Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. w 2022 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 27 marca 2023r.

Paweł Surówka
Prezes Zarządu

Przemysław Ciaś
Członek Zarządu

Arnaldo Guerreiro
Członek Zarządu

Katarzyna Kopaczewska
Członek Zarządu

Pedro Martinho
Członek Zarządu

Jacek Owczarek
Członek Zarządu

Tomasz Polański
Członek Zarządu

Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

Podpisy na oryginale

INFORMACJA ZARZĄDU

EUROCASH S.A.

Działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Eurocash S.A. przekazuje informację sporządzoną na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, o dokonaniu w dniu 27 czerwca 2022. 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 27 marca 2023r.

Paweł Surówka
Prezes Zarządu

Przemysław Ciaś
Członek Zarządu

Arnaldo Guerreiro
Członek Zarządu

Katarzyna Kopaczewska
Członek Zarządu

Pedro Martinho
Członek Zarządu

Jacek Owczarek
Członek Zarządu

Tomasz Polański
Członek Zarządu

Dariusz Stolarczyk
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>