

# Grupa Eurocash S.A

## Skonsolidowany raport roczny za rok 2023

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

KOMORNIKI, 18 kwietnia 2024.



□ CZĘŚĆ A - LIST PREZESA ZARZĄDU .....	3
□ CZĘŚĆ B - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH I EUROCASH S.A .....	6
□ CZĘŚĆ C- WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	83
□ CZĘŚĆ D - OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA .....	85
□ CZĘŚĆ E - SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	106
□ CZĘŚĆ F - OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ .....	223
□ CZĘŚĆ G - OŚWIADCZENIE I INFORMACJA ZARZĄDU .....	227

# Część A

## List Prezesa Zarządu

KOMORNIKI, 18 kwietnia 2024.





## Szanowni Akcjonariusze, Drodzy Pracownicy, Szanowni Państwo

za nami rok 2023, który obfitował w niepewność z wielu powodów, w tym trwającej kolejny rok wojny w Ukrainie oraz nasilających się skutków inflacji, w szczególności – wysokich stóp procentowych w pierwszej połowie roku, a także nasilającej się presji kosztowej, spowodowanej rosnącymi cenami surowców czy energii. W efekcie widoczne było spowolnienie gospodarcze - wzrost PKB wyniósł zaledwie ok. 0,2% w 2023 r. w porównaniu z 5,3% w 2022 r. Trudniejsze otoczenie makro przełożyło się na ostrożniejsze nastroje konsumenckie – cały rynek spadł o 0,3% wolumenowo (na bazie liczby opakowań). Pomimo tych wyzwań, Grupa Eurocash dokonała znaczącego postępu w realizacji swoich celów strategicznych, starając się jednocześnie dostosować się do zmieniających warunków rynkowych. Nasze przychody ze sprzedaży wzrosły o ponad 5% do 32,5 mld, podczas gdy zysk netto Grupy wzrósł o ponad 62% do poziomu blisko 145 mln zł. W istotny sposób zmniejszyliśmy zadłużenie Grupy – wskaźnik zadłużenia spadł do poziomu 0,62 dług netto/EBITDA.

To był intensywny rok, w którym zgodnie ze strategią biznesową na lata 2023-2025, umocniliśmy pozycję w kluczowych segmentach. Nasze działania były ukierunkowane na rozwój naszych podstawowych obszarów działalności: integracji działalności hurtowej, optymalizacji segmentu detalicznego oraz na rozwój innowacyjnych projektów, które stanowią istotną część naszej strategii rozwoju.

Pracowaliśmy nad konsolidacją biznesów hurtowych po to, by generować jeszcze większe synergie i zyski dla interesariuszy w segmencie, który odpowiada za ¾ naszych przychodów i w którym od lat jesteśmy absolutnym numerem jeden. Dzięki czemu segment Hurtowy pozostał fundamentem wyników, generując 79% skonsolidowanej EBITDA Grupy Eurocash. Tutaj także koncentrowały się nasze kluczowe inwestycje i projekty mające na celu poprawę konkurencyjności naszych klientów. Uruchomiliśmy markę parasolową Moje Sklepy, dzięki której aż trzy nasze sieci: ABC, Groszek i Euro Sklep, mogą dziś zaoferować jeszcze więcej zarówno konsumentom, jak i producentom. Rozwijaliśmy sieci zintegrowanych systemów kasowych EuroPlatform, a także naszą flagową platformę eurocash.pl. To innowacyjne projekty nastawione na digitalizację procesów w ramach łańcucha dostaw oraz komunikacji z konsumentami – które w znaczący sposób poprawiają konkurencyjność lokalnych sklepów, zapewniając im dostęp do nowoczesnych technologii, na które nie mogliby sobie pozwolić bez wsparcia silnego partnera jakim jest Grupa Eurocash. Ponadto w 2023 roku przygotowaliśmy połączenie Eurocash Dystrybucja i Eurocash Cash & Carry w jedną jednostkę biznesową, które stało się faktem z początkiem 2024 roku. Konsolidacja ta znacząco przyczyni się do poprawy efektywności naszego biznesu hurtowego. Dzięki niej połączony hurt Eurocash już teraz może pochwalić się nie tylko najszerszym asortymentem i najlepszym serwisem, ale też najtańszymi halami Cash & Carry w Polsce.

Podobnie, Segment Detaliczny kontynuował dążenie do poprawy doświadczenia zakupowego dla naszych klientów. Sprzedaż detaliczna segmentu wrosła o 4,2%, a w ujęciu LFL sprzedaż sklepów pod marką „Delikatesy Centrum” wzrosła o 4,6%. Nasze prace skupiały się nad optymalizacją współpracy z naszymi klientami, których efektem jest nowa strategia DC 2.0., rozwijana przy znacznym udziale franczyzobiorców oraz przygotowaniem nowego modelu operacyjnego sklepu, który będzie testowany i wdrażany w roku 2024.



Segment Projektów odegrał kluczową rolę w rozwoju strategicznych inicjatyw takich jak rozszerzanie naszej obecności w segmencie e-grocery poprzez działalność Frisco, oraz rozwój innowacyjnych koncepcji biznesowych takich jak Duży Ben. Sprzedaż segmentu Projekty w 2023 roku wzrosła o ponad 21%, Duży Ben otworzył 116 placówek, dzięki czemu sieć liczyła na koniec roku 421 sklepów, a Frisco dynamicznie rozwijało działalność w kluczowych miastach w całej Polsce, poczyniło znaczne postępy w implementacji nowoczesnych technologii i wykorzystania AI oraz otworzyło swój drugi zautomatyzowany magazyn w Warszawie – co dało istotny impuls do dalszych wzrostów sprzedaży w kolejnych latach.

Dzięki wspomnianej wyżej konsolidacji biznesów hurtowych możemy w bardziej ekologiczny i zrównoważony sposób, wpływać na ograniczenie emisji CO<sub>2</sub>. Zweryfikowaliśmy i istotnie zwiększyliśmy cele w obszarze dekarbonizacji, jakie wyznaczyliśmy sobie, przystępując rok wcześniej do inicjatywy Science Based Targets Initiative. Zwiększyliśmy naszą deklarację redukcji emisji CO<sub>2</sub> z 42 proc. na 47,7 proc. do 2030 r. Nasze działania zostały również docenione przez otoczenie rynkowe. Otrzymaliśmy wyróżnienie w badaniu Świadomości Klimatycznej Spółek (Corporate Climate Crisis Awareness Study) opracowanym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (Polish Association of Listed Companies) oraz Bureau Veritas Poland. Bardzo ważna jest dla nas także obecność na liście nie tylko największych, ale i najlepszych polskich pracodawców. W 2023 r. oficjalnie dołączyliśmy do tego grona, o czym świadczy zdobycie przez nas prestiżowego tytułu Top Employer 2024.

Miniony rok był również okresem wielu zmian wewnątrz naszej organizacji. Zmieniliśmy nasze podejście do zarządzania zarówno projektami, jak i dotychczasową strukturą. Postawiliśmy na synergie, dzięki którym, w połączeniu z naszą ogromną skalą, będziemy w stanie wypracować przewagę konkurencyjną. Umocnienie naszej pozycji rynkowej poskutkowało wzmocnieniem zaufania do naszej firmy ze strony instytucji finansowych, o czym świadczą min. przydzielone finansowanie o wartości ponad 1 mld zł, czy otwarcie linii gwarancyjnej na nasze działania w obszarze zrównoważonego rozwoju. Te kroki zapewniają nam większą elastyczność w prowadzeniu biznesu, a także pozwalają skupić się na dużych inwestycjach, m.in. w rozwój franczyzy i sieci partnerskich, technologii, czy w biznes hurtowy.

Patrząc w przyszłość, pozostajemy zdeterminowani w realizacji naszych celów strategicznych. Nasza mapa drogowa prowadzi nas w kierunku osiągnięcia założonych celów na rok 2025. Dzięki skupieniu na efektywności operacyjnej i innowacjom, wierzymy, że możemy osiągnąć długoterminowy wzrost i tworzyć wartość dla naszych akcjonariuszy.

Dziękujemy Państwu za wsparcie i zaufanie, które Państwo nam okazali.

Z poważaniem,

**Paweł Surówka**

Prezes Zarządu  
Grupa Eurocash



# Część B

## Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Eurocash i Eurocash S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 r. DO 31 GRUDNIA 2023 r.

KOMORNIKI, 18 kwietnia 2024.



<b>1</b>	<b>PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH W ROKU 2023</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE</b>	<b>54</b>
				5.1. Informacja o toczących się postępowaniach	54
				5.2. Informacje dotyczące zawarcia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi	55
				5.3. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	55
				5.4. Publikacja prognoz	55
				5.5. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania	56
				5.6. Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe	57
				5.7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	57
<b>2</b>	<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE EUROCASH I EUROCASH S.A.</b>	<b>12</b>			
	2.1. Otoczenie rynkowe	12			
	2.2. Struktura Grupy Eurocash i formaty sprzedaży	18			
	2.3. Liczba placówek	21			
	2.4. Struktura sprzedaży	22			
	2.5. Powiązania kapitałowe Grupy Eurocash	22			
<b>3</b>	<b>PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY EUROCASH</b>	<b>23</b>	<b>6</b>	<b>ŁĄD KORPORACYJNY</b>	<b>58</b>
	3.1. Założenia strategii	23		6.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Eurocash S.A.	58
	3.2. Ryzyka i zagrożenia; czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash i Eurocash S.A.	25		6.2. Informacje o akcjonariacie	60
	3.3. Zarządzanie ryzykiem	28		6.3. Różnorodność w miejscu pracy	63
	3.4. Wyjaśnienia odnośnie do sezonowości	33		6.4. Władze i organy Spółki	64
				6.5. Zasady zmiany Statutu Spółki	73
				6.6. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	74
<b>4</b>	<b>OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH I EUROCASH S.A. ZA 2023 R.</b>	<b>34</b>		6.7. System kontroli akcji pracowniczych	74
	4.1. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	34		6.8. Program motywacyjny i premii dla pracowników z roku 2022	75
	4.2. Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash	34		6.9. Główne cechy systemów kontroli wew. i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	75
	4.3. Rachunek zysków i strat – analiza rentowności	41		6.10. Informacje dotyczące Komitetu Audytu	77
	4.4. Dane bilansowe	42			
	4.5. Istotne pozycje pozabilansowe	44			
	4.6. Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2023 r.	45			
	4.7. Działalność inwestycyjna	47	<b>7</b>	<b>OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH</b>	<b>79</b>
	4.8. Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 2023 r.	48			
	4.9. Rachunek zysków i strat – analiza rentowności Eurocash S.A.	48			
	4.10. Dane bilansowe	49	<b>8</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b>	<b>80</b>
	4.11. Istotne pozycje pozabilansowe	52		8.1. Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego	80
	4.12. Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash S.A. za 2023 r.	53		<b>ZAŁĄCZNIK: Definicja wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu zarządu</b>	<b>81</b>

Tabela 1. Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2023 r.

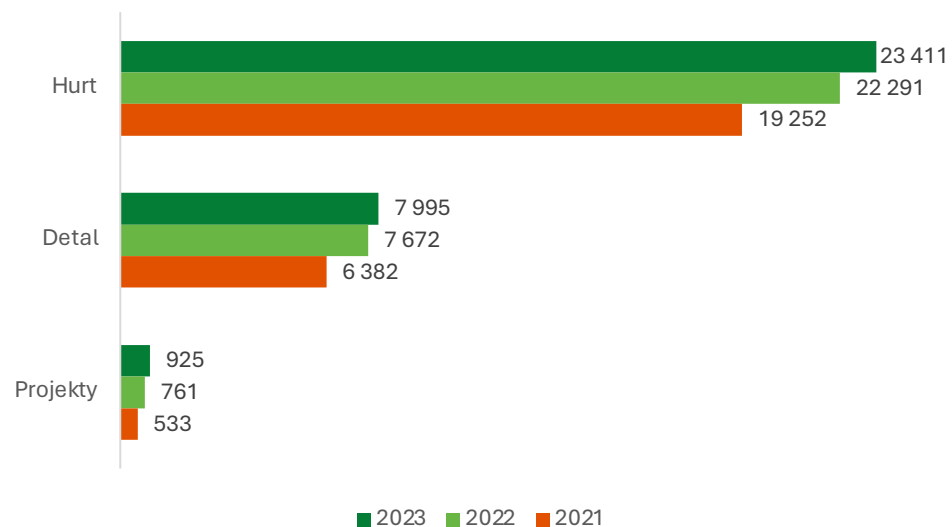
	mln zł	2023 r.	2022 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		32 452,0	30 857,7	5,2%
Zysk brutto na sprzedaży		4 409,2	4 232,8	4,2%
Rentowność brutto na sprzedaży		13,6%	13,7%	-0,13 p.p.
EBITDA (EBIT + amortyzacja)		1 065,5	1 000,3	6,5%
(Marża EBITDA %)		3,3%	3,2%	0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT		436,0	403,7	8,0%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)		1,3%	1,3%	0,04 p.p.
Zysk brutto		195,0	182,6	6,8%
Zysk netto		144,7	89,2	62,2%
(Rentowność zysku netto %)		0,4%	0,3%	0,16 p.p.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Eurocash S.A. („Grupa” lub „Grupa Eurocash”) jest Eurocash S.A. („Eurocash” lub „Spółka”). Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2023 r. 32 452 mln zł, o 5,2% więcej niż w poprzednim roku. Marża brutto Grupy Eurocash w 2023 roku zmniejszyła się o 0,13 p.p. r/r. i wyniosła 13,6%. EBITDA wyniosła 1065,5 mln zł w 2023 r. i wzrosła o 6,5% r/r. Zysk netto Grupy Eurocash osiągnął poziom 144,7 mln zł osiągając tym samym wzrost o 62,2% r/r.



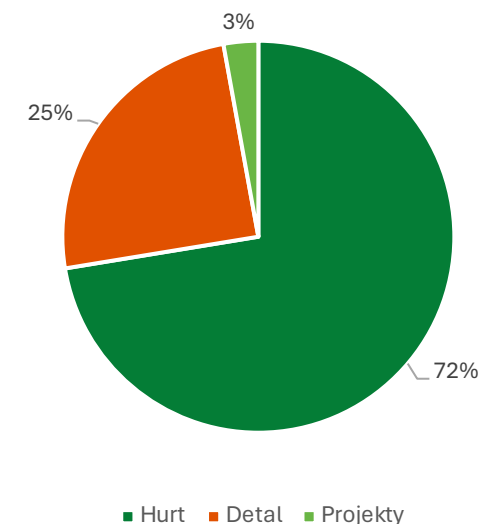
## Segmenty działalności Grupy Eurocash

Wykres 1. Grupa Eurocash: Przychody ze sprzedaży towarów w latach 2021–2023 w podziale na segmenty (mln zł)



Sprzedaż towarów realizowana przez segment hurtowy wyniosła w 2023 r. 23,4 mld zł w porównaniu do 22,3 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 5%. Sprzedaż towarów realizowana przez segment detaliczny w 2023 r. wyniosła 8,0 mld zł w porównaniu do 7,7 mld zł w roku poprzedzającym, co oznacza zwiększenie o 4,2% r/r. Sprzedaż towarów realizowana przez segment projekty w 2022 r. wyniosła 925 mln zł w porównaniu do 761 mln zł w roku ubiegłym. Oznacza to wzrost segmentu o 21,4% r/r.

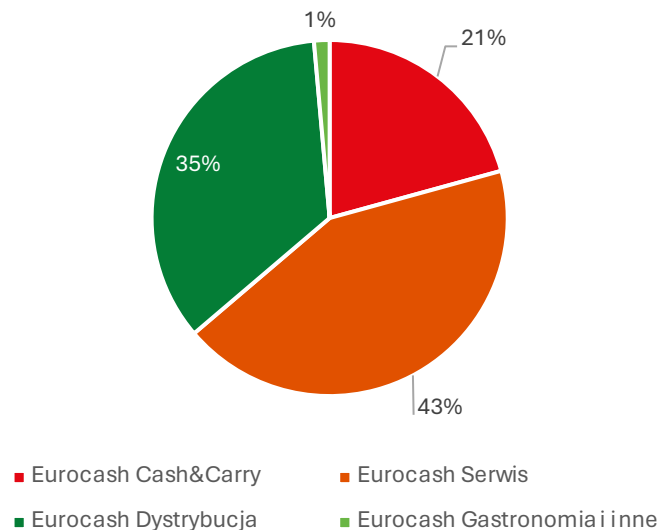
Wykres 2. Grupa Eurocash: przychody ze sprzedaży towarów w podziale na segment detaliczny, hurtowy i projekty (%)



Segment detaliczny w Grupie Eurocash był odpowiedzialny za 25% przychodów ze sprzedaży, podczas gdy segment hurtowy za 72%.

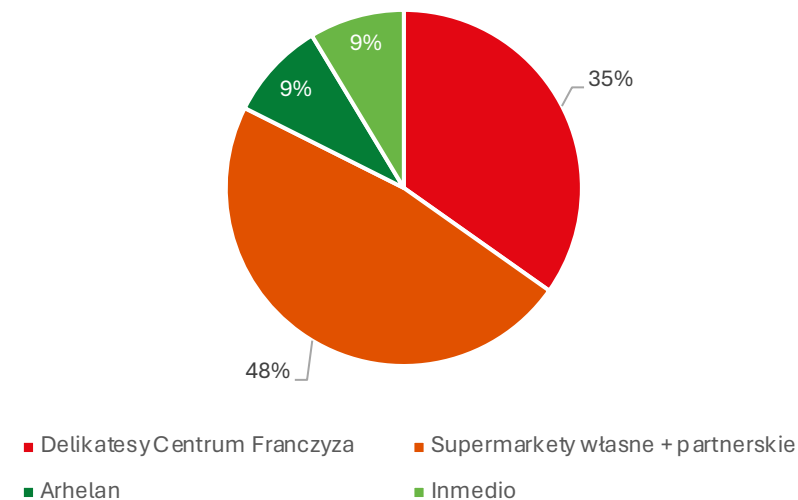
## Segmenty działalności Grupy Eurocash

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



Największy udział w sprzedaży segmentu hurtowego stanowią przychody ze sprzedaży generowane przez Eurocash Serwis 43% oraz Eurocash Dystrybucję – 35%. Eurocash Cash&Carry odpowiada za 21% sprzedaży segmentu hurtowego. Sprzedaż Eurocash Gastronomia i pozostałych wyniosła 1% w 2023 r.

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

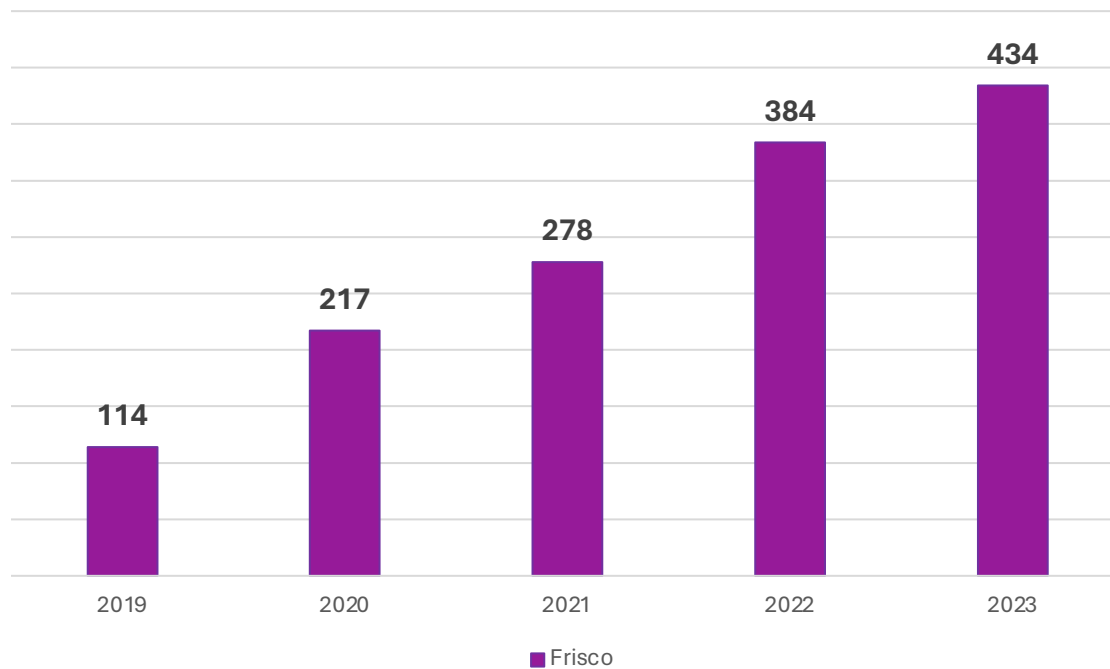


Segment detaliczny składa się głównie ze sklepów pod marką Delikatesy Centrum. Największy udział w segmencie detalicznym mają sklepy własne sieci Delikatesy Centrum (prowadzone przez spółki w 100% zależne: Delikatesy Centrum Sp. z o.o., Podlaskie Delikatesy Centrum Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., w tym przez przejętą w 2023 r. przez FHC-2 Sp. z o.o. spółkę 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 9%.

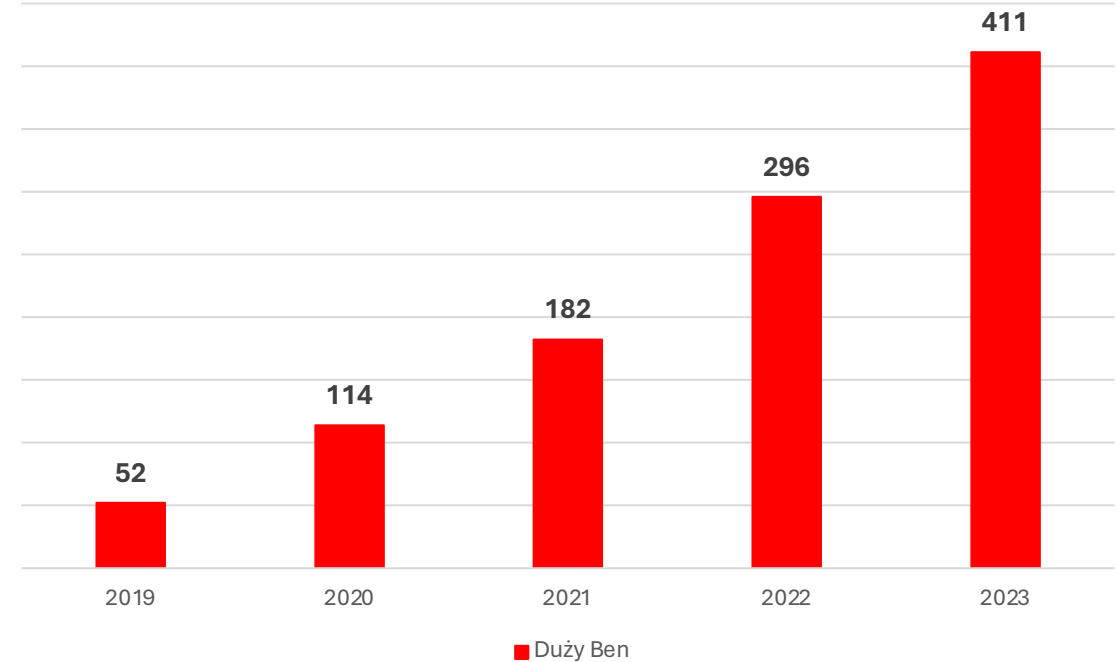
Segment Projekty wykazuje inicjatywy będące w okresie dynamicznego wzrostu, budujące swą pozycję rynkową, a zarazem mające zwiększony profil ryzyka. Kluczowymi elementami są tu: Frisco – krajowy lider w zakupach spożywczych online oraz Duży Ben – szybko rosnąca sieć marketów alkoholowych.

## Segmenty działalności Grupy Eurocash

Wykres 5. Frisco: Przychody w latach 2019–2023 (mln PLN)



Wykres 6. Duży Ben: Przychody w latach 2019–2023 (mln PLN)



## 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.

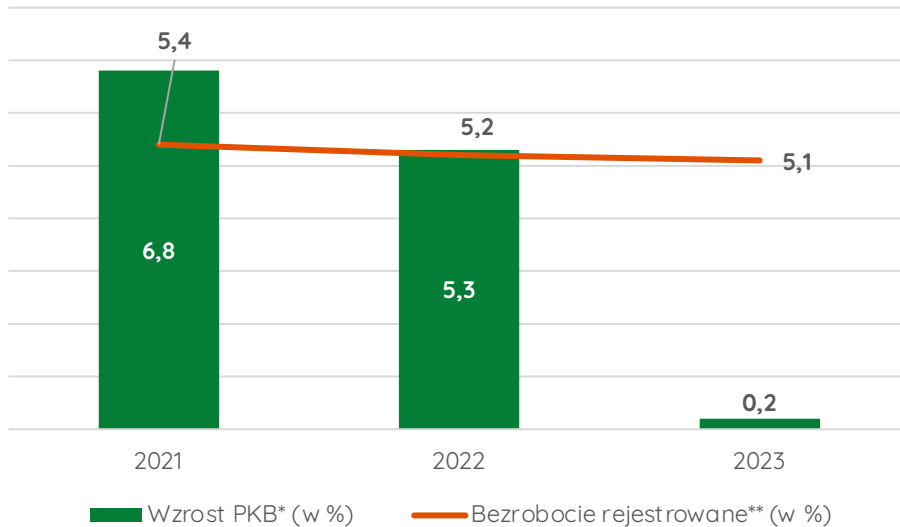
**Tabela 2. Dane makroekonomiczne w Polsce**

	2023 r.	2022 r.
Wzrost PKB* (w %)	0,2	5,3
Bezrobocie rejestrowane** (w %)	5,1	5,2
Dynamika przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w zł (w %)	12,8	12,1
Wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	11,4	14,4

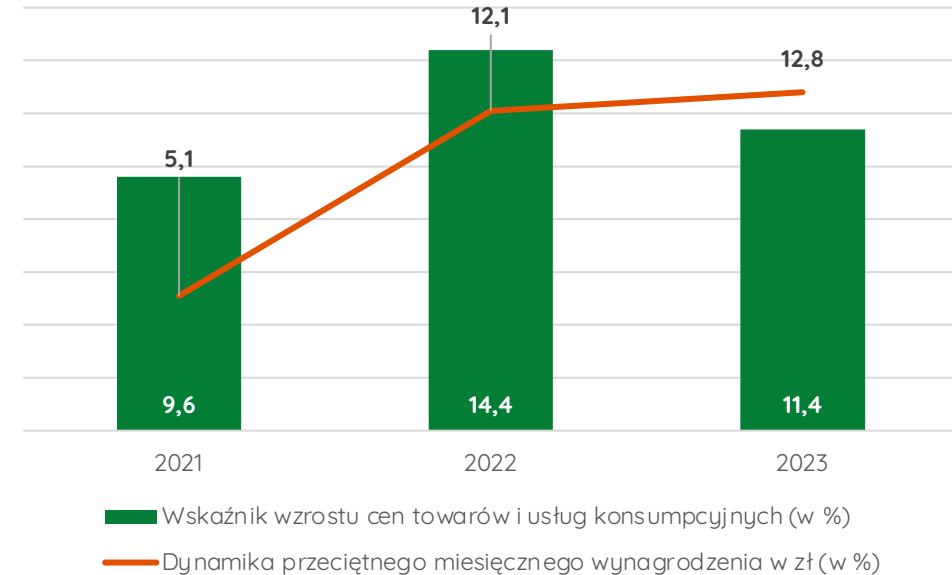


## 2.1. Otoczenie rynkowe

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



Wykres 8. Dane makroekonomiczne: Inflacja vs. dynamika płac w Polsce (nominalnie)

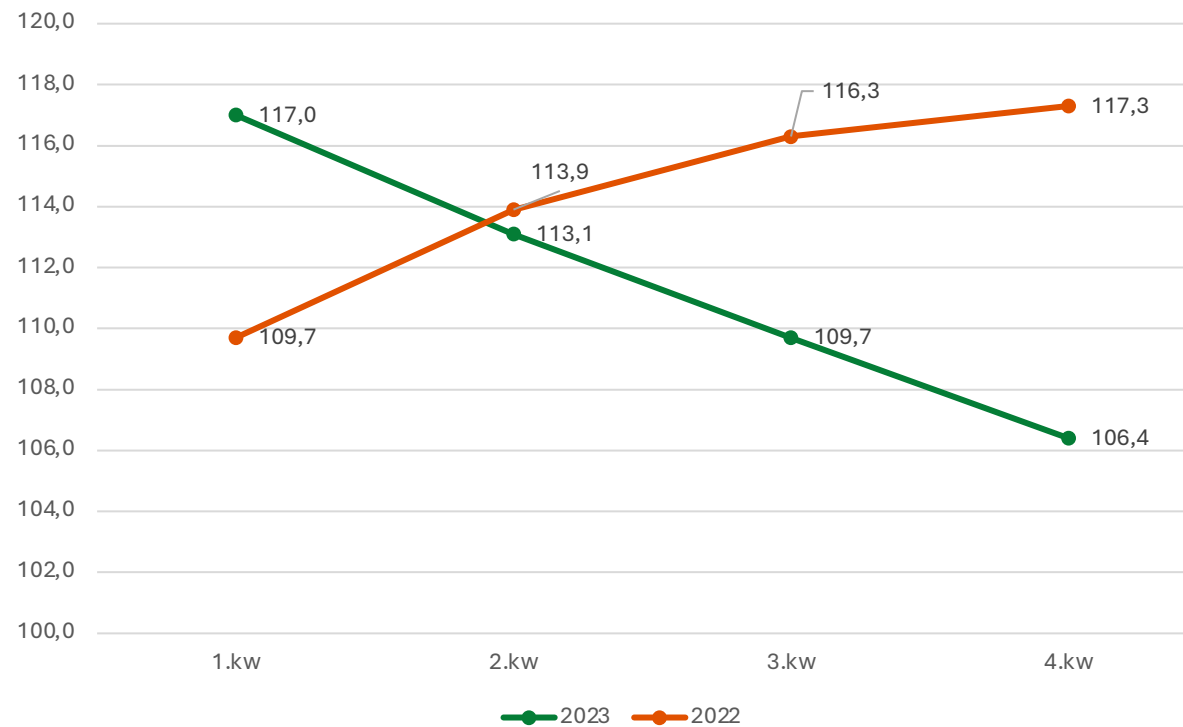


Wzrost gospodarczy w Polsce, mierzony wzrostem PKB w cenach stałych, wyniósł według danych szacunkowych GUS w 2023 r. 0,2% w porównaniu do 5,3% w 2022 r. Inflacja konsumencka towarów i usług wyniosła średniorocznie w 2023 r. 11,4% w porównaniu do 14,4% w 2022 r.

Znaczący wpływ na działalność przedsiębiorstw w Polsce ma również wzrost kosztów prowadzenia działalności, które istotnie są powiązane ze wzrostem wynagrodzeń. W roku 2023 nominalny wzrost płac był wyższy od inflacji – dynamika przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia wyniosła 12,8%. Na koniec grudnia 2023 r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego o 0,1 p.p. i wyniosła 5,1%.

## 2.1. Otoczenie rynkowe

Wykres 9. Kwartalne wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych\*



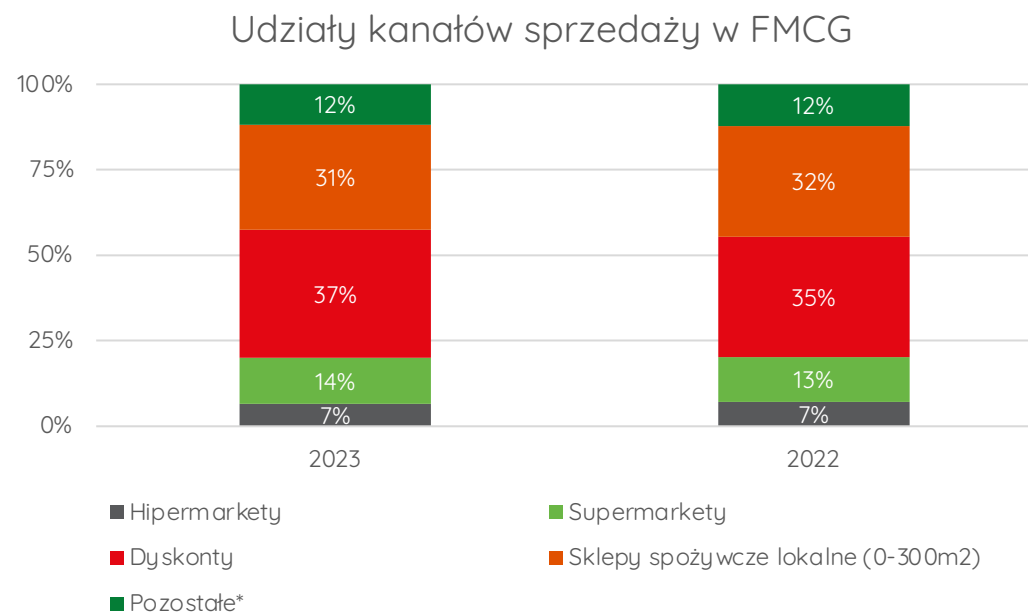
W ciągu roku można zaobserwować spadającą dynamikę wzrostu cen. Inflacja w IV kw. 2023 wyniosła 6,4% r/r podczas gdy w IV kw. 2022 inflacja wynosiła 17,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

## 2.1. Otoczenie rynkowe

### Polski rynek produktów FMCG – informacje ogólne

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

Wykres 10. Struktura wartościowa detalicznego rynku spożywczego w Polsce

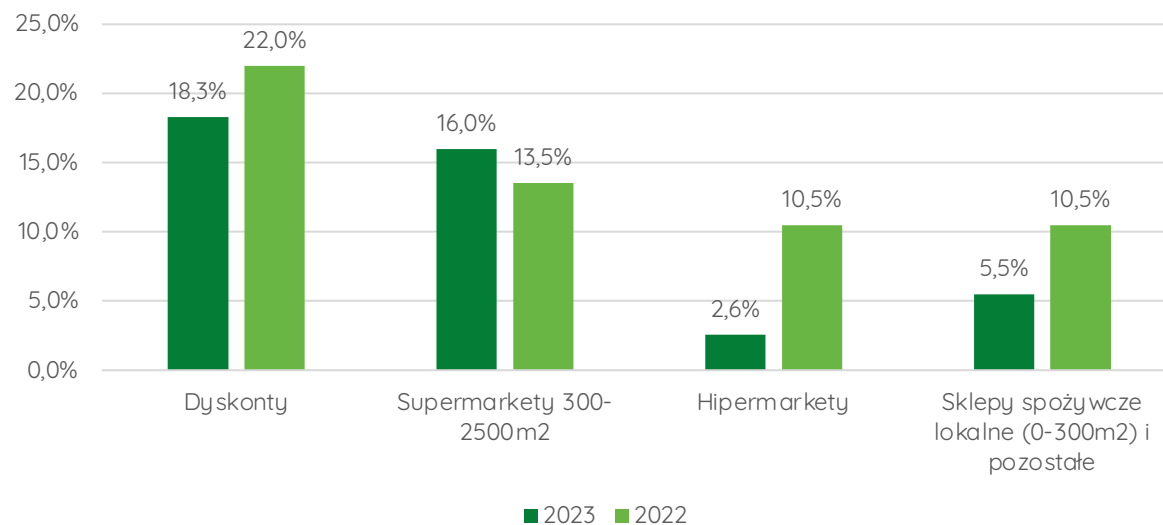


Całkowity udział wartości sklepów wielkoformatowych od kilku lat zmienia się na korzyść sieci dyskontowych. Tendencja ta, zgodnie z analizami agencji PMR, będzie się utrzymywać.

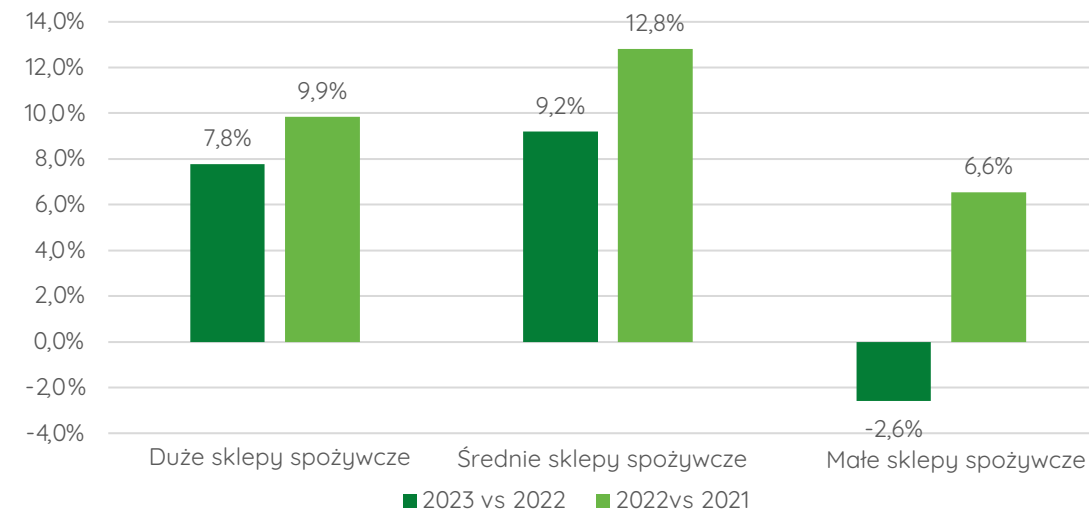
Warto jednak zauważyć, że sprzedaż detaliczna sklepów lokalnych, pomimo wolniejszej dynamiki niż w kanale dyskontów, rośnie o 5,5% w 2023. Dynamika poszczególnych segmentów kanału sklepów lokalnych jest jednak zróżnicowana – większe i średnie sklepy lokalne (odpowiednio 100–300 m<sup>2</sup> oraz 40–100 m<sup>2</sup>) zanotowały wzrost na poziomie 7,8% oraz 9,2%, podczas gdy najmniejsze placówki (poniżej 40 m<sup>2</sup>) spadają o 2,6%. W opinii Zarządu Grupy Eurocash świadczy to o trendzie w którym najmniejsze i najmniej profesjonalne placówki wypadają z rynku, a ich klienci migrują do większych i bardziej profesjonalnych sklepów, często otrzymujących wsparcie w ramach sieci partnerskich lub franczyzowych.

## 2.1. Otoczenie rynkowe

Wykres 11. Dynamika sprzedaży na rynku żywności według kanałów dystrybucji



Wykres 12. Dynamika sprzedaży na rynku żywności w sklepach małych formatowych



Zgodnie z danymi Nielsen, wartość całego rynku spożywczego w Polsce wzrosła w 2023 r. o 12,1% w porównaniu z rokiem 2022.



## 2.1. Otoczenie rynkowe

### 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 zaobserwowano 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. 58% rynku FMCG, a sklepy małegoformatowe i specjalistyczne ok. 42%. W kolejnych latach w opinii Eurocash brak jest jednak przesłanek do dalszego znaczącego ograniczania roli handlu małegoformatowego. 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 m<sup>2</sup> w sieciach franczyzowych, zarówno o charakterze tradycyjnym (będących de facto formą programów lojalnościowych), jak i nowoczesnym (silnie wiążącym detalistów ze źródłem zakupów). Zgodnie z szacunkami Eurocash, już około 60%\* lokalnych sklepów spożywczych i wyspecjalizowanych jest zrzeszonych w sieciach franczyzowych.

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 tys. podmiotów funkcjonujących obecnie.

## 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 lokalnych sklepów detalicznych oraz innych formatów, takich jak: sklepy specjalistyczne, stacje benzynowych lub sieci restauracji, hoteli i kawiarni.

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.): organizująca 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.,
  - Innowacyjna Platforma Handlu 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.

## 2.2. Struktura Grupy Eurocash i formaty sprzedaży

**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. (a wcześniej także Madas Sp. z o.o., która została przejęta przez FHC-2 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),

❑ **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., 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

## 2.2. Struktura Grupy Eurocash i formaty sprzedaży

Wykres 13. Grupa Eurocash: Struktura organizacyjna na dzień 31.12.2023 r.





## 2.3. Liczba placówek

Na dzień 31 grudnia 2023 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 177 hurtowni Cash&Carry. W sieciach franczyzowych i partnerskich, współpracujących z Eurocash Dystrybucja, zrzeszonych natomiast było 5 797 sklepów. Największym formatem pod względem liczby placówek była sieć abc z ponad 7 tys. sklepów.

Do sieci detalicznej należało natomiast 1511 małych supermarketów (poniżej 500 m<sup>2</sup>), w tym 1464 działających pod marką Delikatesy Centrum oraz 432 saloniki prasowe Inmedio. W ramach marki Duży Ben działało 421 sklepów, czyli o 116 więcej niż na koniec 2022 r.

**Tabela 3. Grupa Eurocash: Liczba placówek**

	stan na 31.12.2023 r.	stan na 31.12.2022 r.
Sieć sklepów abc	7 367	7 351
Sieci franczyzowe i partnerskie*	5 797	5 798
Salony Inmedio i Inmedio Trendy	432	422
Małe Supermarkety	1 511	1 522
w tym: Marka Delikatesy Centrum	1 464	1 483
Arhelan**	106	106
Duży Ben	421	305
<b>SUMA SKLEPÓW</b>	<b>15 634</b>	<b>15 504</b>
Hurtownie Cash & Carry	177	178

\*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, na koniec 2023 r. takich sklepów było 9

Źródło: Opracowanie własne

## 2.4. Struktura sprzedaży

W sprzedaży Grupy Eurocash dominują podstawowe artykuły spożywcze i napoje (w tym napoje bezalkoholowe i alkoholowe). W 2023 r. udział tych produktów wyniósł około 62% wartości sprzedaży. Drugą pod względem istotności grupą towarową były artykuły impulsowe (w tym wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania prepaid), których udział w 2022 r. wynosił ok. 35%. Resztę stanowiły artykuły nieżywnościowe, w tym głównie kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe.

## 2.4. Powiązania kapitałowe Grupy Eurocash

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio), posiadający na dzień 31.12.2023 r. 44,04% akcji Spółki i 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.

Większość sprzedaży Grupy realizuje Eurocash S.A. Schemat zaprezentowany na wykresie nr 13 przedstawia strukturę Grupy oraz spółki zależne Eurocash S.A. na dzień 31.12.2023 r.

### 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.

W 2022 roku 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 franczyzowych i partnerskich) – koncentracja inwestycji w rozwój i pozycjonowanie sieci franczyzowych i partnerskich, zwiększanie liczby sklepów usieciowionych oraz udziałów rynkowych; dalszy rozwój Delikatesów Centrum w oparciu o system franczyzowy, 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”).

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

Zarząd Eurocash S.A. 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 jest Grupa.

### 3.1. Założenia strategii

#### 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 skupia się na: integracji poszczególnych jednostek biznesowych, współdzieleniu najlepszych rozwiązań wypracowanych przez każdy z formatów oraz realizacji synergii grupowych. W 2023 r. przygotowano połączenie jednostek biznesowych Eurocash Dystrybucja i Eurocash Cash & Carry, które wdrożono na początku stycznia 2024 r. Połączenie to umożliwi utworzenie hurtowni omnichannel, która będzie odpowiadać na potrzeby zakupowe przedsiębiorców w różnych kanałach.

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. Na koniec 2023 r. liczba kupujących za jej pośrednictwem przekroczyła 18 tys. (ok. 11% wzrost r/r), których obrót odpowiadał za ok. 63% sprzedaży (wzrost o ok. 9 p.p. rok do roku).

W celu realizacji strategicznej ambicji Grupy, jaką jest stworzenie jednej efektywnej organizacji detalicznej wraz z zintegrowanym programem lojalnościowym, w 2022 r. w ramach spółki Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o. (dawniej Groszek Sp. z o.o.) powstała nowa jednostka biznesowa – Eurocash Sieci Partnerskie, która w 2023 r. uruchomiła markę parosolową Moje Sklepy, integrującą sieci partnerskie Groszek, Euro Sklep i abc w oparciu o innowacyjne narzędzia marketingowe.

Jednym ze strategicznych celów Grupy jest stworzenie wiodącej platformy POS w handlu niezależnym. Na koniec 2023 r. z platformą zintegrowanych jest 5246 sklepów (o 1479 więcej niż na koniec 2022 r.). Ponadto Grupa nawiązała współpracę ze spółką Comp S.A., co przyczyni się do dalszego rozszerzania zasięgu platformy – blisko 1000 sklepów do integracji w ramach Eurocash Sieci Partnerskie oraz plany dalszego wspólnego rozwoju.

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash rozwija projekty innowacyjne. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach koncepcjach 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 33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r., będącego częścią raportu rocznego Grupy Eurocash oraz w punktach 2.1 oraz nocie nr 35 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2023 r. Poniżej prezentujemy pozostałe istotne czynniki ryzyka mające wpływ na rozwój 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 i transferów socjalnych, w tym w szczególności wzrost płacy minimalnej lub Program 800+. 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 2023 przyniósł spadek dynamiki inflacji. Wiodące firmy badawcze i banki przewidują kontynuację tego trendu także w 2024 r. W czwartym kwartale 2023 r. wskaźnik inflacji towarów i usług konsumpcyjnych spadł do poziomu 6,4% r/r. Obok wzrostu wartości sprzedawanych produktów przez Grupę, inflacja prowadzi także do presji kosztowej dla Spółki, m.in. przez wzrost wynagrodzeń lub indeksację stawek czynszu. W 2023 r. 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). W roku 2024 pensja minimalna również wzrośnie – od stycznia do poziomu 4242 zł brutto oraz od lipca do kwoty 4300 zł brutto (19,6% r/r). Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje sprzedaż na terenie Polski średnioterminowo jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika. Jednak w perspektywie krótkoterminowej może to negatywnie wpłynąć na rentowność Grupy w 2024 r., szczególnie w jego pierwszych kwartałach. Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki – uzależnione ściśle od cen paliw oraz energii elektrycznej – a więc 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.

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

W 2023 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był małaformatowy kanał dystrybucji – udział lokalnych sklepów spożywczych wyniósł 31%\*. Relatywnie wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również nadal niewielkiej przestrzeni mieszkaniowej, co powoduje 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, odpowiedzialnych w 2023 r. za 37%\* sprzedaży w Polsce, może redukować rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

### Wojna w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki przedstawiono szczegółowo w notce nr 38 jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. za rok 2022, opublikowanego w dniu 27 marca 2023 r. W badanym okresie nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z rynkiem ukraińskim, mające istotny wpływ na działalność Spółki. Od momentu wybuchu wojny Spółka zaprzestała kontaktów handlowych z kontrahentami z Rosji oraz Białorusi.

Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja działań zbrojnych przez wojska rosyjskie na terenie Ukrainy negatywnie wpłynie na otoczenie rynkowe Grupy, m.in. poprzez zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów, ruchy migracyjne na terenie Polski czy też nastroje wśród polskich konsumentów.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację tak, aby w razie potrzeby podejmować działania pozwalające na minimalizację negatywnego wpływu ww. zagrożeń na działalność Grupy.

### 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. Dodatkowe informacje na temat finansowania oraz ekspozycji Grupy na ryzyko utraty płynności finansowej zostały zaprezentowane w pkt. 2.1.8 oraz notce nr. 33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r., a informacje dotyczące finansowania zostały zaprezentowane w notce nr 19.

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

### 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, administracji. 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 w 2023 r. obejmowała 1333 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 produktów 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

30 grudnia 2022 r., zgodnie z wnioskiem Spółki, wydana została decyzja w sprawie rejestracji umowy Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). Sama umowa została zawarta 15.11.2022 r. pomiędzy Eurocash S.A. a 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.

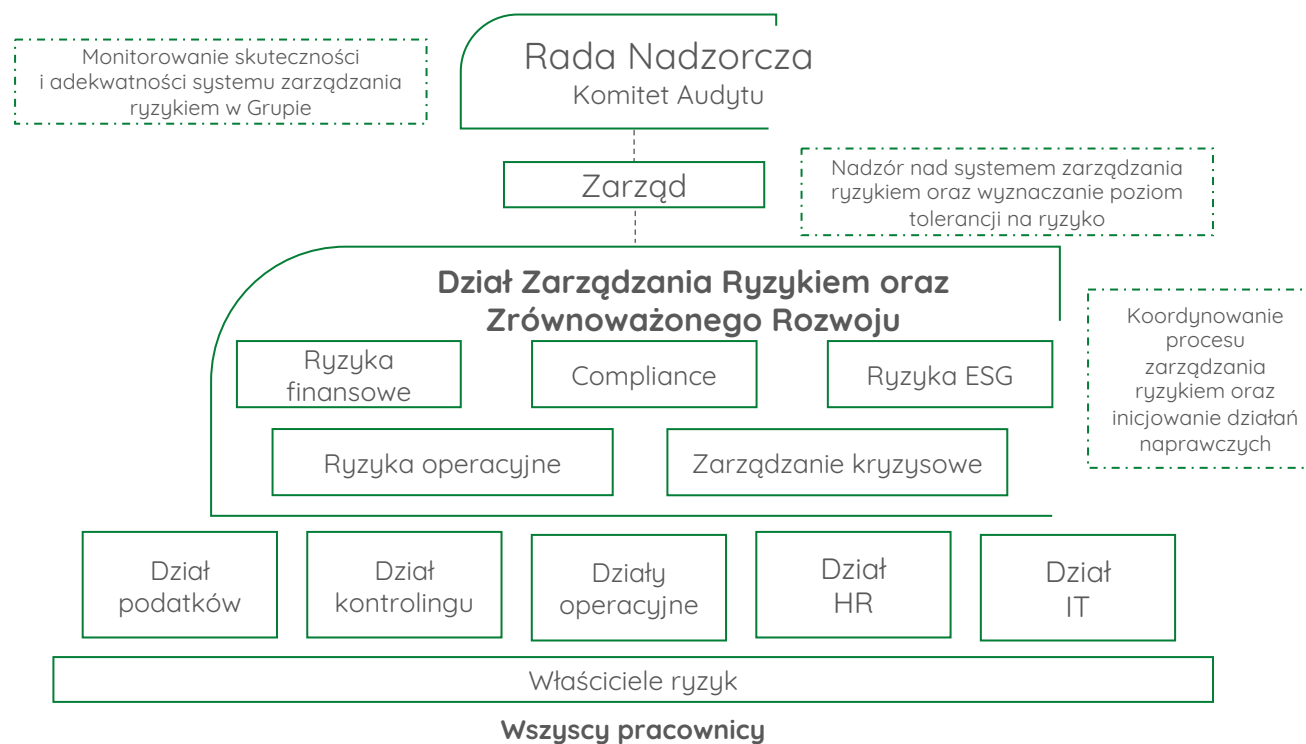


### 3.3. Zarządzanie ryzykiem

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



### 3.3. Zarządzanie 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 oraz przy podejmowaniu 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 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: wojna 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	OBSZAR RYZYKA	MONITOROWANIE RYZYKA I DZIAŁANIA MITYGUJĄCE RYZYKO
COMPLIANCE I ETYKA	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mobbing i dyskryminacja.</li> <li>▪ Konflikty interesów.</li> <li>▪ Korupcja.</li> <li>▪ Pranie pieniędzy i finansowanie terroryzmu.</li> <li>▪ Nadużycia.</li> <li>▪ Współpraca z niewiarygodnymi i nieuczciwymi kontrahentami.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Wdrożenie polityki przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji.</li> <li>▪ Wdrożenie procesu zarządzania konfliktami interesów.</li> <li>▪ Wdrożenie Polityki antykorupcyjnej.</li> <li>▪ Wdrożenie procedur przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu.</li> <li>▪ Wdrożenie procedury zgłaszania naruszeń.</li> <li>▪ Wdrożenie procedury weryfikacji dostawców.</li> <li>▪ Wdrożenie programu edukacji i podnoszenia świadomości w obszarze zgodności.</li> </ul>

### 3.3. Zarządzanie ryzykiem

Tabela 4. System zarządzania ryzykiem

OBSZAR RYZYKA	OBSZAR RYZYKA	MONITOROWANIE RYZYKA I DZIAŁANIA MITYGUJĄCE RYZYKO
RYZYKA PRAWNE	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Naruszenie praw konsumentów.</li> <li>▪ Naruszenie przepisów prawa konkurencji.</li> <li>▪ Naruszenie przepisów dot. oznaczania cen.</li> <li>▪ Naruszenie przepisów o zatorach płatniczych.</li> <li>▪ Naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych.</li> <li>▪ Naruszenie tajemnicy przedsiębiorstwa i danych poufnych.</li> <li>▪ Naruszenie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz dotyczących spółek publicznych.</li> <li>▪ Naruszenie przepisów dotyczących reklamy regulowanej i własności intelektualnej.</li> <li>▪ Naruszenie przepisów ustawy o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałania alkoholizmowi.</li> <li>▪ Zmiany regulacji dotyczących gospodarki o obiegu zamkniętym.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Polityki i procedury w zakresie monitorowania przestrzegania przepisów dotyczących praw konsumentów oraz prawa konkurencji (antymonopolowego), jak również przepisów dot. Cen.</li> <li>▪ Szkolenia i podnoszenie świadomości prawnej pracowników zwłaszcza w zakresie prawa antymonopolowego oraz oznaczania cen (Dyrektywa Omnibus).</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Wdrażanie systemu okresowych KRI (kluczowe wskaźniki ryzyka) dotyczących wybranych obszarów ryzyka w celu identyfikacji i monitorowania naruszeń wdrożonych zasad i procesów.</li> <li>▪ Wdrażanie jednolitego systemu opracowywania i publikowania treści marketingowych.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Aktywny monitoring zmieniających się regulacji zewnętrznych przez powołaną grupę projektową do oceny i wypracowania rozwiązań przeciwdziałania negatywnym skutkom zmian.</li> </ul>

### 3.3. Zarządzanie ryzykiem

Tabela 4. System zarządzania ryzykiem

OBSZAR RYZYKA	OBSZAR RYZYKA	MONITOROWANIE RYZYKA I DZIAŁANIA MITYGUJĄCE RYZYKO
PRAWA PRACOWNICZE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Naruszenia przepisów prawa pracy.</li> <li>Ryzyko rotacji.</li> <li>Utrata kluczowych pracowników.</li> <li>Wypadki przy pracy.</li> <li>Wystąpienie chorób zawodowych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników.</li> <li>Polityki personalne, system benefitów, szkolenia, badanie zaangażowania.</li> <li>Wdrożony proces identyfikacji i zarządzania talentami; wdrożenie dedykowanych rozwiązań pozwalających na utrzymanie kluczowych pracowników.</li> <li>Wdrożenie wewnętrznych procedur i instrukcji BHP.</li> <li>Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP.</li> </ul>
PODATKI	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prawidłowe rozliczanie podatków.</li> <li>Prawidłowa realizacja obowiązków raportowych wynikających z przepisów podatkowych.</li> <li>Stosowaniem rynkowych cen wewnątrz grupy.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dalsze wdrażanie procedur oraz instrukcji pozwalających na zmniejszenie ryzyka. Wprowadzenie narzędzi monitorujących oraz szkolenie pracowników.</li> </ul>
JAKOŚĆ I BEZPIECZEŃSTWO ŻYWNOSCI	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wprowadzenie do obrotu żywności niespełniającej norm bezpieczeństwa żywności i/lub norm jakościowych.</li> <li>Zafałszowanie lub zanieczyszczenie produktu.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP.</li> <li>Certyfikacje BRC GS S&amp;D, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Grupy EC.</li> <li>OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności.</li> </ul>

### 3.3. Zarządzanie ryzykiem

Tabela 4. System zarządzania ryzykiem

OBSZAR RYZYKA	OBSZAR RYZYKA	MONITOROWANIE RYZYKA I DZIAŁANIA MITYGUJĄCE RYZYKO
<p>ŚRODOWISKO NATURALNE</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Zanieczyszczenie środowiska.</li> <li>▪ Niekontrolowane zużycia energii w budynkach i flocie transportowej.</li> <li>▪ Powstawanie znacznej ilości odpadów, w tym niebezpiecznych.</li> <li>▪ Brak lub nieprawidłowa segregacja odpadów, w tym surowców wtórnych.</li> </ul> <p><b>Ryzyka klimatyczne:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Wzrost zużycia energii w procesie dystrybucji hurtowej, sprzedaży detalicznej i hurtowej z uwagi na wzrost temperatur.</li> <li>▪ Zwiększona presja konsumentów na udostępnianie informacji dotyczących zarówno pochodzenia poszczególnych produktów i związanego z tym wpływu na środowisko, klimat czy bioróżnorodność.</li> <li>▪ Zwiększanie kosztu kapitału oraz ryzyko wyższych kosztów kredytu w przypadku niewystarczającej oceny Eurocash S.A. w kategorii ESG przez podmioty finansowe.</li> <li>▪ Straty materialne i/lub zakłócenia procesów logistycznych spowodowane nagłymi zjawiskami pogodowymi.</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Audyty efektywności energetycznej.</li> <li>▪ Regularne przeglądy i serwisowanie urządzeń, sprzętów.</li> <li>▪ Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce.</li> <li>▪ Współpraca z NGO zajmującymi się przekazywaniem żywności.</li> <li>▪ Wdrożenie zasad segregacji i zarządzania surowcami wtórnymi.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Wykorzystanie rozwiązań niskoemisyjnych źródeł energii (np. umowy PPA) wraz z realizacją inwestycji proefektywnościowych w obiektach operacyjnych.</li> <li>▪ Wdrożenie produktów o mniejszym lub neutralnym wpływie na środowisko oraz poszukiwanie dostawców stosujących zrównoważone praktyki oraz zwiększanie udziału produktów roślinnych w ofercie.</li> <li>▪ Wdrożenie strategii dekarbonizacyjnej i wyznaczenie celów redukcyjnych. Zaangażowanie kluczowych dostawców Eurocash w proces budowy polityki dekarbonizacyjnej mającej na celu redukcję emisji w Scope 3.</li> <li>▪ Poprawa zarządzania ryzykiem klimatycznym, rozwój e-commerce.</li> </ul>

### 3.4. Wyjaśnienie odnośnie do sezonowości

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

## 4.1. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Zasady rachunkowości, zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego, przedstawione zostały w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 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 2023 r.

	mln zł	2023 r.	2022 r.	Zmiana%
<b>Hurt</b>		<b>23 411,3</b>	<b>22 290,6</b>	<b>5,0%</b>
Cash&Carry		4 852,6	5 099,6	-4,9%
Wyroby tytoniowe i produkty impulsowe		10 077,9	8 852,3	13,8%
Eurocash Dystrybucja		8 150,3	8 053,4	1,2%
Eurocash Gastronomia		302,8	252,2	20,0%
Inne		27,8	32,8	-15,4%
<b>Detal</b>		<b>7 995,1</b>	<b>7 671,6</b>	<b>4,2%</b>
Delikatesy Centrum Franczyza		2 781,3	2 722,3	2,2%
Supermarkety własne + partnerskie		3 807,1	3 686,3	3,3%
Inmedio		690,8	588,5	17,4%
Arhelan		715,9	674,5	6,1%
<b>Projekty</b>		<b>924,6</b>	<b>761,4</b>	<b>21,4%</b>
<b>Grupa Eurocash</b>		<b>32 331,1</b>	<b>30 723,7</b>	<b>5,2%</b>



## 4.2. Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

### Hurt

- ❑ Sprzedaż towarów segmentu Hurt w 2023 r. wyniosła 23 411,3 mln zł i wzrosła o 5,0% w porównaniu do roku ubiegłego.
- ❑ EBITDA segmentu Hurt wyniosła w 2023 r. 841,9 mln zł w porównaniu do 813,3 mln zł w 2022 r. Za wzrost EBITDA w 2022 r. odpowiadał wzrost sprzedaży w większości formatów dystrybucji.
- ❑ Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła -4,5% w 2023 r.
- ❑ Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 2023 r. wyniosła 177.
- ❑ Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych przez spółki zależne od Grupy Eurocash (Groszek, Euro Sklep, Lewiatan, PSD) wyniosła 5797 placówek na koniec 2023 r.

### Detal

- ❑ Sprzedaż towarów realizowana przez segment Detaliczny osiągnęła w 2023 r. poziom 7 995,1 mln zł, co oznacza wzrost o 4,2% r/r.
- ❑ EBITDA segmentu wyniosła w 2023 r. 399,1 mln zł w porównaniu do 375,9 mln zł w 2022 r.
- ❑ Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy Delikatesy Centrum w ujęciu LFL w 2023 r. wzrosła o 4,6%.
- ❑ Dynamika sprzedaży dla stałej liczby sklepów Inmedio wyniosła 12,4% w 2023 r/r.
- ❑ Liczba wszystkich sklepów na koniec 2023 r. wyniosła 1511, w tym 1464 sklepy prowadzone pod marką Delikatesy Centrum.
- ❑ Łączna liczba kiosków Inmedio na koniec roku 2023 wynosiła 432.

## 4.2. Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

### Projekty

- ❑ Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 2023 r. wyniosła 924,6 mln zł w porównaniu do 761,4 mln zł w 2022 roku. Poza organicznym wzrostem sprzedaży istotny wpływ na jej zwiększenie miała ekspansja sieci Duży Ben (411 mln zł sprzedaży) oraz supermarketu online Frisco (434 mln zł sprzedaży).
- ❑ Duży Ben zakończył 2023 r. z 421 lokalizacjami wobec 305 rok wcześniej.
- ❑ EBITDA segmentu Projekty wyniosła w 2023 r. -33,4 mln zł w porównaniu do -51,7 mln zł w 2022 r. Negatywny wpływ na wyniki miały dalsze koszty ekspansji sieci Frisco i Duży Ben.

### Inne

- ❑ EBITDA segmentu w 2023 r. wyniosła -142,1 mln zł. w porównaniu do -137,3 mln zł w 2022 r.

## 4.2. Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

Tabela 6. Grupa Eurocash: Wyniki segmentów w poszczególnych kwartałach 2023 r.

1. kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	7 548,0
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	14,2
(Marża EBIT %)	1,8%	-0,9%	-13,6%	0,0%	0,2%
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	165,5
(Marża EBITDA %)	2,9%	2,9%	-6,6%	0,0%	2,2%
2. kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	6 118,5	2 001,4	222,4	0,0	8 342,3
EBIT	150,2	24,4	-24,3	-38,2	112,1
(Marża EBIT %)	2,5%	1,2%	-10,9%	0,0%	1,3%
EBITDA	216,5	95,4	-9,2	-33,8	268,9
(Marża EBITDA %)	3,5%	4,8%	-4,1%	0,0%	3,2%
3. kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	6 191,7	2 131,2	227,1	0,0	8 550,0
EBIT	163,5	42,6	-18,4	-45,8	141,9
(Marża EBIT %)	2,6%	2,0%	-8,1%	0,0%	1,7%
EBITDA	234,0	114,7	-3,2	-40,5	305,1
(Marża EBITDA %)	3,8%	5,4%	-1,4%	0,0%	3,6%
4. kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 593,4	2 032,3	265,0	0,0	7 890,8
EBIT	163,0	67,5	-23,3	-39,4	167,8
(Marża EBIT %)	2,9%	3,3%	-8,8%	0,0%	2,1%
EBITDA	230,3	136,7	-7,0	-33,9	326,1
(Marża EBITDA %)	4,1%	6,7%	-2,6%	0,0%	4,1%

## 4.2. Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

Tabela 7. Grupa Eurocash: Wyniki segmentów w 2023 r. narastająco.

1 kwartał 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 507,7	1 830,2	210,1	0,0	7 548,0
EBIT	98,0	-15,8	-28,7	-39,4	14,2
(Marża EBIT %)	1,78%	-0,86%	-13,64%	0,00%	0,19%
EBITDA	161,1	52,2	-13,9	-34,0	165,5
(Marża EBITDA %)	2,93%	2,85%	-6,61%	0,00%	2,19%
2 kwartały 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	11 626,2	3 831,6	432,5	0,0	15 890,3
EBIT	248,3	8,7	-53,0	-77,6	126,3
(Marża EBIT %)	2,1%	0,2%	-12,3%	0,0%	0,8%
EBITDA	377,6	147,6	-23,1	-67,8	434,4
(Marża EBITDA %)	3,2%	3,9%	-5,3%	0,0%	2,7%
3 kwartały 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	17 817,9	5 962,8	659,6	0,0	24 440,3
EBIT	411,8	51,3	-71,4	-123,4	268,2
(Marża EBIT %)	2,3%	0,9%	-10,8%	0,0%	1,1%
EBITDA	611,7	262,4	-26,4	-108,2	739,5
(Marża EBITDA %)	3,4%	4,4%	-4,0%	0,0%	3,0%
4 kwartały 2023 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	23 411,3	7 995,1	924,6	0,0	32 331,1
EBIT	574,7	118,7	-94,7	-162,8	436,0
(Marża EBIT %)	2,5%	1,5%	-10,2%	0,0%	1,3%
EBITDA	841,9	399,1	-33,4	-142,1	1 065,5
(Marża EBITDA %)	3,6%	5,0%	-3,6%	0,0%	3,3%

## 4.2. Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

Tabela 8. Grupa Eurocash: Wyniki segmentów w poszczególnych kwartałach 2022 r.

1. kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 667,0	1 660,7	168,4	0,0	6 496,1
EBIT	85,5	-17,6	-29,4	-36,8	1,7
(Marża EBIT %)	1,8%	-1,1%	-17,5%	0,0%	0,0%
EBITDA	146,5	51,9	-15,5	-31,8	151,0
(Marża EBITDA %)	3,1%	3,1%	-9,2%	0,0%	2,3%
2. kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 684,2	1 940,2	180,8	0,0	7 805,2
EBIT	143,6	19,1	-27,8	-30,5	104,5
(Marża EBIT %)	2,5%	1,0%	-15,4%	0,0%	1,3%
EBITDA	205,0	89,3	-12,3	-25,6	256,3
(Marża EBITDA %)	3,6%	4,6%	-6,8%	0,0%	3,3%
3. kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	6 016,3	2 028,0	186,2	0,0	8 230,5
EBIT	164,7	34,1	-23,9	-42,9	132,1
(Marża EBIT %)	2,7%	1,7%	-12,8%	0,0%	1,6%
EBITDA	228,9	102,5	-9,1	-37,3	284,9
(Marża EBITDA %)	3,8%	5,1%	-4,9%	0,0%	3,5%
4. kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	5 923,2	2 042,7	226,0	0,0	8 191,9
EBIT	169,5	66,5	-23,0	-47,5	165,5
(Marża EBIT %)	2,9%	3,3%	-10,2%	0,0%	2,0%
EBITDA	232,9	132,3	-14,7	-42,5	308,1
(Marża EBITDA %)	3,9%	6,5%	-6,5%	0,0%	3,8%

## 4.2. Podstawowe dane finansowe i operacyjne Grupy Eurocash

Tabela 9. Grupa Eurocash: Wyniki segmentów w 2022 r. narastająco.

1 kwartał 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	4 667,0	1 660,7	168,4	0,0	6 496,1
EBIT	85,5	-17,6	-29,4	-36,8	1,7
(Marża EBIT %)	1,8%	-1,1%	-17,5%	0,0%	0,0%
EBITDA	146,5	51,9	-15,5	-31,8	151,0
(Marża EBITDA %)	3,1%	3,1%	-9,2%	0,0%	2,3%
2 kwartały 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	10 351,2	3 600,9	349,2	0,0	14 301,3
EBIT	229,2	1,5	-57,2	-67,3	106,1
(Marża EBIT %)	2,2%	0,0%	-16,4%	0,0%	0,7%
EBITDA	351,5	141,1	-27,8	-57,4	407,3
(Marża EBITDA %)	3,4%	3,9%	-8,0%	0,0%	2,8%
3 kwartały 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	16 367,5	5 628,9	535,4	0,0	22 531,8
EBIT	393,9	35,6	-81,1	-110,2	238,2
(Marża EBIT %)	2,4%	0,6%	-15,1%	0,0%	1,1%
EBITDA	580,4	243,6	-36,9	-94,8	692,2
(Marża EBITDA %)	3,5%	4,3%	-6,9%	0,0%	3,1%
4 kwartały 2022 r. (mln zł)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Total
Przychody ze sprzedaży towarów	22 290,6	7 671,6	761,4	0,0	30 723,7
EBIT	563,4	102,1	-104,1	-157,7	403,7
(Marża EBIT %)	2,5%	1,3%	-13,7%	0,0%	1,3%
EBITDA	813,3	375,9	-51,7	-137,3	1 000,3
(Marża EBITDA %)	3,6%	4,9%	-6,8%	0,0%	3,3%

### 4.3. Rachunek zysków i strat – analiza rentowności

Tabela 10. Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2023 r.

	mln zł	2023 r.	2022 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		32 452,0	30 857,7	5,2%
Zysk brutto ze sprzedaży		4 409,2	4 232,8	4,2%
Rentowność brutto ze sprzedaży		13,6%	13,7%	-0,13 p.p.
EBITDA (EBIT + amortyzacja)		1 065,5	1 000,3	6,5%
(Marża EBITDA %)		3,3%	3,2%	0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej – EBIT		436,0	403,7	8,0%
(Marża zysku operacyjnego – EBIT %)		1,3%	1,3%	0,04 p.p.
Zysk brutto		195,0	182,6	6,8%
Zysk netto		144,7	89,2	62,2%
(Rentowność zysku netto %)		0,4%	0,3%	0,16 p.p.

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2023 r. 32 452 mln zł, o 5,2% więcej niż w poprzednim roku. Marża brutto Grupy Eurocash w 2023 r. zmniejszyła się o 0,13 p.p. r/r i wyniosła 13,6%. EBITDA wyniosła 1 065,5 mln zł w 2023 r. i wzrosła o 6,5% r/r. Zysk netto Grupy Eurocash osiągnął poziom 144,7 mln zł i wzrósł r/r o 62%, %, do czego przyczynił się wzrost efektywności Grupy.



## 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.

Tabela 11. Grupa Eurocash: Struktura aktywów

mln zł	31.12.2023	%	31.12.2022	%
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>5 147,9</b>	<b>56,8%</b>	<b>5 185,9</b>	<b>59,8%</b>
Wartość firmy	2 138,3	41,5%	2 138,3	41,2%
Wartości niematerialne	301,3	5,9%	322,1	6,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	662,3	12,9%	673,3	13,0%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 920,9	37,3%	1 904,7	36,7%
Nieruchomości inwestycyjne	0,7	0,0%	0,2	0,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – metoda praw własności	13,7	0,3%	13,6	0,3%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1,3	0,0%	1,7	0,0%
Należności długoterminowe	17,5	0,3%	15,0	0,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81,7	1,6%	107,3	2,1%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10,3	0,2%	9,8	0,2%
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 908,4</b>	<b>43,2%</b>	<b>3 484,0</b>	<b>40,2%</b>
Zapasy	1 998,8	51,1%	1 636,1	47,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 331,9	34,1%	1 446,4	41,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7,2	0,2%	32,6	0,9%
Pozostałe należności krótkoterminowe	253,0	6,5%	143,2	4,1%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0,1	0,0%	6,4	0,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43,7	1,1%	41,5	1,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	273,8	7,0%	177,8	5,1%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
<b>Razem aktywa</b>	<b>9 056,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 669,8</b>	<b>100,0%</b>

## 4.4. Dane bilansowe

### Struktura bilansu

Tabela 12. Grupa Eurocash: Struktura pasywów

mln zł	31.12.2023	%	31.12.2022	%
<b>Kapitał własny</b>	<b>919,5</b>	<b>10,1%</b>	<b>798,9</b>	<b>9,2%</b>
<b>Kapitał własny, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>799,7</b>	<b>87,0%</b>	<b>710,2</b>	<b>88,9%</b>
Kapitał podstawowy	139,2	15,1%	139,2	17,4%
Akcje własne	-	0,0%	-	0,0%
Kapitał zapasowy	592,6	64,5%	584,9	73,2%
Kapitał rezerwowy	-	0,0%	-	0,0%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(8,3)	-0,9%	(3,1)	-0,4%
Opcja nabycia/sprzedaży udziałów	(104,5)	-11,4%	(147,1)	-18,4%
Niepodzielony wynik finansowy	180,7	19,7%	136,3	17,1%
Zysk z lat ubiegłych	81,5	8,9%	69,2	8,7%
Zysk netto bieżącego roku	99,2	10,8%	67,1	8,4%
Udziały niekontrolujące	119,8	13,0%	88,7	11,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 147,2</b>	<b>26,4%</b>	<b>2 057,7</b>	<b>26,1%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	361,9	16,9%	168,7	8,2%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	125,3	5,8%	131,1	6,4%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 628,4	75,8%	1 657,9	80,6%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21,8	1,0%	89,3	4,3%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9,5	0,4%	9,2	0,4%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0,4	0,0%	1,6	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 989,6	73,6%	5 813,2	73,9%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	90,0	1,5%	503,7	8,7%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	16,3	0,3%	15,0	0,3%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	475,0	7,9%	427,4	7,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 654,7	77,7%	4 114,4	70,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27,5	0,5%	30,9	0,5%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	260,7	4,4%	226,9	3,9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	159,4	2,7%	188,4	3,2%
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	306,1	5,1%	306,6	5,3%
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>8 136,8</b>	<b>89,9%</b>	<b>7 870,9</b>	<b>90,8%</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>9 056,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 669,8</b>	<b>100,0%</b>

## 4.4. Dane bilansowe

### Umowy pożyczki, gwarancje i zabezpieczenia

#### Umowy kredytowe

Informacje na temat umów kredytowych zawartych przez spółki z Grupy Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r.

#### Udzielone pożyczki

W 2023 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 31 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r.

### Emisja papierów wartościowych i obligacji w 2023 r.

#### Emisja papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 31 grudnia 2023 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 31 i 32.

## 4.6. Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2023 r.

### Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 13. Grupa Eurocash: Przepływy pieniężne w 2023 r.

	mln zł	2023 r.	2022 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		1 138,7	888,5
zysk przed opodatkowaniem		195,0	182,6
amortyzacja		629,5	596,6
zmiana kapitału obrotowego		203,9	90,7
inne		110,3	18,7
Przepływy z działalności inwestycyjnej		(175,3)	(190,1)
Przepływy z działalności finansowej		(867,5)	(641,2)
Przepływy pieniężne razem		96,0	57,2

Łączne przepływy pieniężne w 2023 r. wyniosły 96,0 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 1 138,7 mln zł. W 2023 r przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -175,3 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -867,5 mln zł.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash na koniec grudnia 2023 r. wyniosło 2 423 mln zł wobec 2 720 mln w 2022 r. Przed MSSF16 zadłużenie finansowe netto Grupy Eurocash wyniosło 364 mln zł wobec 670 mln zł na koniec grudnia 2023 r. Wskaźnik dług netto/ EBITDA policzony na 31.12.2023 r. zgodnie z zasadami kowenantów bankowych wyniósł 0,62 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.

## 4.6. Analiza przepływów pieniężnych w Grupie Eurocash za 2023 r.

### Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 14. Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2023 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2023 r.	2022 r.
1. Cykl rotacji zapasów	22,5	19,4
2. Cykl rotacji należności	15,0	17,1
3. Cykl rotacji zobowiązań	(60,6)	(56,4)
4. Cykl operacyjny (1+2)	37,5	36,5
5. Konwersja gotówki (4-3)	(23,1)	(19,9)

Cykl konwersji gotówki w 2023 r. osiągnął poziom -23,1 dni w porównaniu do -19,9 dni rok wcześniej.

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 2023 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 nocie nr 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r., będącego częścią raportu rocznego Grupy Eurocash.

## 4.7. Działalność inwestycyjna

W 2023 r. udział inwestycji w segment hurtowy wyniósł 45%, a w segment detaliczny 40%. Hurt alokował nakłady na współpracę z franczyzobiorcami (wyposażenie sklepów, remodeling), logistykę i magazyny, a także na inwestycje IT, w tym na platformę eurocash.pl. Detal 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 Innowacyjną Platformę Handlu Sp. z o.o.).

**Tabela 15. Grupa Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Grupy Eurocash w 2023 r.**

	mln zł	2023 r.	2022 r.
Inwestycje kapitałowe (w tym nabycie akcji/udziałów)		0,0	1,4
Hurt		-98,1	99,4
Detal		-45,8	87,7
Projekty		-41,0	30,1
Inne		0,4	0,3
Razem wydatki inwestycyjne		-185,3	218,8

### Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2023 r. związane są z:

- Kierunkami rozwoju określonymi w Strategii 2023–2025 (Hurt, Franczyza, Platforma Technologiczna, patrz pkt. 3.1), w szczególności w obszarach
  - rozwoju sieci franczyzowej,
  - inwestycji w nowoczesne systemy IT (systemy sprzedażowe dla franczyzobiorców, platforma eurocash.pl oraz sieć POS-ów EuroPlatform)
  - postępującej integracji i optymalizacji logistyki (rozwiązania IT, automatyzacja, efektywność sieci dostaw),
  - dalszego rozwoju 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 2023.

#### 4.8. Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Eurocash w 2023 r.

Uchwałą nr 5 z dnia 19 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło przeznaczyć 50 000 000 zł, czyli 0,36 zł (trzydzieści sześć groszy) na jedną akcję na wypłatę dywidendy z zysku Spółki za rok 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. postanowiło także przeznaczyć pozostały zysk netto Spółki za rok obrotowy 2022, w kwocie 121 228 360 zł, na kapitał zapasowy.

#### 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 2023 r.**

	mln zł	2023 r.	2022 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		18 675,7	18 660,4	0,1%
Zysk brutto ze sprzedaży		2 015,9	2 093,6	-3,7%
Rentowność brutto ze sprzedaży		10,8%	11,2%	-0,43 p.p.
EBITDA (EBIT + amortyzacja)		476,3	576,9	-17,4%
(Marża EBITDA %)		2,6%	3,1%	-0,54 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej – EBIT		180,7	287,1	-37,1%
(Marża zysku operacyjnego – EBIT %)		1,0%	1,5%	-0,57 p.p.
Zysk brutto		131,0	210,0	-37,6%
Zysk netto		121,8	171,2	-28,9%
(Rentowność zysku netto %)		0,7%	0,9%	-0,3%

Sprzedaż Eurocash S.A. w 2023 r. osiągnęła poziom 18 675 mln zł. Rentowność brutto ze sprzedaży zrealizowana przez Eurocash S.A. w 2023 r. zmalała o 0,43 p.p. r/r do poziomu 10,8%. W 2023 r. EBITDA wyniosła 476,3 mln zł. i zmalała o 17,4% w porównaniu do roku poprzedniego.

Zysk netto w roku 2023 wyniósł 121,8 mln zł. i spadł o 28,9% r/r. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Eurocash S.A. 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	31.12.2023	%	31.12.2022	%
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>4 394,9</b>	<b>61,5%</b>	4 477,39	<b>65,3%</b>
Wartość firmy	1 204,2	27,4%	1 204,1	26,9%
Wartości niematerialne	431,5	9,8%	452,6	10,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	329,5	7,5%	350,4	7,8%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	699,2	15,9%	770,0	17,2%
Nieruchomości inwestycyjne	0,7	0,0%	0,9	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 714,5	39,0%	1 684,5	37,6%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4,6	0,1%	4,6	0,1%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0,1	0,0%	0,1	0,0%
Należności długoterminowe	1,0	0,0%	1,6	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9,7	0,2%	8,6	0,2%
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 754,8</b>	<b>38,5%</b>	<b>2 378,2</b>	<b>34,7%</b>
Zapasy	1 286,2	46,7%	998,7	42,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 201,1	43,6%	1 214,2	51,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6,7	0,2%	29,9	1,3%
Pozostałe należności krótkoterminowe	134,8	4,9%	56,2	2,4%
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0,1	0,0%	6,4	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96,6	3,5%	45,8	1,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29,3	1,1%	27,1	1,1%
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>7 149,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 855,6</b>	<b>100,0%</b>

## 4.10. Dane bilansowe

### Struktura bilansu

Tabela 18. Eurocash S.A.: Struktura pasywów

	mln zł	2023.12.31	%	2022.12.31	%
<b>Kapitał własny</b>		<b>1 537,7</b>	<b>21,5%</b>	<b>1 462,9</b>	<b>21,3%</b>
Kapitał zakładowy		139,2	8,8%	139,2	9,5%
Akcje własne		-	0,0%	-	0,0%
Kapitał zapasowy		1 210,7	77,0%	1 081,7	73,9%
Kapitał rezerwowy		-	0,0%	-	0,0%
Kapitał z połączenia		-	0,0%	-	0,0%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających		(9,1)	-0,6%	(4,4)	-0,3%
Opcja nabycia/sprzedaży udziałów		-	0,0%	-	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy		196,9	12,8%	246,4	16,8%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 112,4</b>	<b>19,9%</b>	<b>998,7</b>	<b>18,5%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki		355,7	32,0%	160,4	16,1%
Długoterminowe zobowiązania finansowe		125,3	11,3%	131,1	13,1%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		563,1	50,6%	653,6	65,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		15,7	12,5%	15,5	1,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		48,3	4,3%	34,4	3,4%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4,4	0,4%	3,7	0,4%
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	0,0%	-	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>4 499,6</b>	<b>80,2%</b>	<b>4 394,0</b>	<b>81,5%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		243,5	5,5%	587,0	13,4%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		16,3	0,4%	15,0	0,3%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		189,4	4,2%	186,4	4,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		3 591,1	80,4%	3 168,9	72,1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	0,0%	-	0,0%
Inne zobowiązania krótkoterminowe		233,3	5,0%	174,9	4,0%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		76,6	1,7%	99,2	2,3%
Pozostałe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		159,4	3,6%	162,5	3,7%
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>		<b>5 612,0</b>	<b>78,5%</b>	<b>5 392,7</b>	<b>78,7%</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>7 149,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 855,6</b>	<b>100,0%</b>

## 4.10. Dane bilansowe

### Struktura bilansu

Na koniec 2023 r. suma bilansowa wyniosła 7 149,7 mln zł, a rok wcześniej wyniosła 6 855,6 mln. Na dzień 31 grudnia 2023 r. majątek Spółki składał się z w 61,5% z aktywów trwałych (4 394,9 mln zł) oraz w 38,5% z aktywów obrotowych (2 754,8 mln zł). Rok wcześniej było to kolejno 65,3% oraz 34,7%.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023 wyniósł 1 537,7 mln zł, stanowiąc 21,5% struktury pasywów. Rok wcześniej kapitał własny stanowił 1 462,9 mln zł, czyli 21,3% 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 2023 r.

#### Udzielone pożyczki

W 2023 r. Eurocash S.A. 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 33 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2023 r.

### Emisja papierów wartościowych i obligacji w 2023 r.

#### Emisja papierów wartościowych

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 31 grudnia 2023 r. niewyemitowane zostały żadne akcje.

## 4.10. Dane bilansowe

### Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

23 grudnia 2020 r. nastąpiła emisja 125 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 1000 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.

W 2023 r. Spółka nie wyemitowała nowych obligacji.

## 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 notach nr 33 i nr 34.

## 4.12. Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash S.A. za 2023 r.

### Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 19. Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 2023 r.

	mln zł	2023 r.	2022 r.
Przepływy z działalności operacyjnej		523,0	560,1
Zysk przed opodatkowaniem		131,0	210,0
Amortyzacja		295,7	289,9
Zmiana kapitału obrotowego		89,3	104,5
Inne		(7,1)	(44,2)
Przepływy z działalności inwestycyjnej		26,7	(16,1)
Przepływy z działalności finansowej		(498,9)	(517,5)
Przepływy pieniężne razem		50,8	26,5

Łączne przepływy pieniężne w 2023 r. wyniosły 50,8 mln zł, podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 523 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 26,7 mln zł,

a przepływy z działalności finansowej –498,9 mln zł.

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

### Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 20. Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2023 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2023 r.	2022 r.
1.Cykl rotacji zapasów	25,1	19,5
2.Cykl rotacji należności	23,5	23,7
3.Cykl rotacji zobowiązań	(78,7)	(69,8)
4.Cykl operacyjny	48,6	43,3
5.Konwersja gotówki	(30,1)	(26,5)

Cykl konwersji gotówki w 2023 r. osiągnął poziom –30,1 dni w porównaniu do –26,5 dni rok wcześniej.

## 5.1. Informacje o toczących się postępowaniach

2 października 2020 r. Spółka otrzymała postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK 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 (SOKiK). W dniu 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. Wyrok nie jest prawomocny i może zostać zaskarżony przez Prezesa UOKiK w drodze apelacji. Jeżeli Prezes UOKiK nie złoży apelacji, to wyrok SOKiK uprawomocni się i decyzja Prezesa UOKiK zostanie ostatecznie wyeliminowana z obrotu prawnego. Będzie to oznaczać finalną wygraną Spółki i brak ryzyka zapłaty kary. Jeżeli Prezes UOKiK złoży apelację, to wynik sprawy będzie zależeć od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

Informacja o toczących się postępowaniach podatkowych została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 22.

### Istotne umowy

Umowy z dostawcami przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. W 2023 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 14,7%.

### 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. 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.

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

W 2023 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 2023 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 publikował prognoz finansowych na 2023 ani 2024 r.

## 5.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

### Rezygnacja Członków Zarządu

29 września 2023 r. Zarząd Spółki w raporcie bieżącym nr 15/2023 poinformował, że Pan Arnaldo Guerreiro, Członek Zarządu Spółki, złożył rezygnację z Zarządu Spółki z dniem 30 września 2023 r. Pan Arnaldo Guerreiro jako przyczynę rezygnacji wskazał powody osobiste.

19 grudnia 2023 r. Zarząd Spółki w raporcie bieżącym nr 16/2023 poinformował, że otrzymał od Pana Pedro Madeiry Martinho, Członka Zarządu Spółki, oświadczenie o jego rezygnacji z Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2023 roku. Pan Pedro Madeira Martinho jako przyczynę rezygnacji wskazał powody osobiste. W następstwie złożonej rezygnacji, mając na względzie ponad dwudziestoletnią współpracę ze Spółką, Zarząd Spółki złożył Panu Pedro Martinho propozycję pozostania w zatrudnieniu ze Spółką na stanowisku Doradcy Zarządu ds. e-commerce, a Pan Pedro Martinho tę propozycję przyjął.

### Powołanie Członka Zarządu

28 czerwca 2023 r. Zarząd Spółki w raporcie bieżącym nr 13/2023 poinformował, że Rada Nadzorcza Eurocash S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Pana Szymona Mitoraja na stanowisko Członka Zarządu Spółki i objęciu przez niego odpowiedzialności za obszar cyfryzacji w Grupie Eurocash ze skutkiem od dnia 1 października 2023 r.

Pan Szymon Mitoraj, od 19 lat związany z sektorem finansowym, pełnił funkcje zarządzające w obszarach bankowości detalicznej, digitalizacji i IT. W latach 2020–2023 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Raiffeisen Bank Ukraina, gdzie odpowiadał za: transformację digitalową, kanały sprzedaży i obsługi, produkty i marketing bankowości detalicznej. Przed dołączeniem do Raiffeisen Bank Ukraina, w okresie 2018–2020 r., pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego IT i Chief Data Officer Grupy PZU, w której odpowiadał za obszar IT Grupy PZU. Wcześniej, przez 14 lat, związany był z Grupą ING w Polsce i w Tajlandii, gdzie pełnił role związane z budową, rozwojem i digitalizacją bankowości detalicznej w aspektach kanału, produktu i komercjalizacji.

W tym jako nadzorujący obszar detalicznej bankowości internetowej i mobilnej w latach 2011–2018 w ING Polska. Pan Szymon Mitoraj ukończył Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach oraz Institute of Technology w Sligo w Irlandii.

Poza ww. rezygnacjami i powołaniem Członka Zarządu w 2023 r., a także od początku 2024 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w strukturze zarządzania Spółki.



## 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 wynosić będzie dwanaście miesięcy.

## 5.7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2023 zostało zbadane przez Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna (KRS: 0001002477) na podstawie umowy zawartej 22 lipca 2022 r. na okres dwóch 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	2023	2022
Badanie sprawozdań finansowych		2 003	2 270
Przeгляд sprawozdań finansowych		260	130
<b>Razem</b>		<b>2 263</b>	<b>2 400</b>

W 2023 roku Grupa Eurocash nie korzystała z innych usług 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, Spółka 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 2023 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 2023 r. Spółka nie przestrzegała następujących zasad ładu korporacyjnego:

- ❑ Przedstawiania wartości 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 przedstawiania informacji 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.*

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

*Komentarz:*

*Zarządzanie różnorodnością w Grupie dotyczy wszystkich jej pracowników, 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, a także 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 różnym wieku, doświadczeniu i różnej płci.*

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

- 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 jej pracowników, 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, a także 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 różnym wieku, doświadczeniu i różnej płci.*

## 6.2. Informacja o akcjonariacie

### Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Eurocash S.A. oraz zmiany w strukturze akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2023 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela 22. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 9 listopada 2023 r.

Akcjonariusz	31.12.2023				9.11.2023			
	Liczba akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	Udz. w kapitale zakładowym (%)	Liczba 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%
Generali PTE S.A.**	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%
PTE Allianz Polska S.A.**	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%
Pozostali	62 859 695	45,17%	77 875 508	45,17%	62 859 695	45,17%	77 875 508	45,17%
Razem	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%	139 163 286	100,00%

Pan 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.

Pan 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 trzech spośród pięciu 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.

\*poprzez Politra B.V. S.à.r.l. oraz Western Gate Private Investments Ltd

\*\*zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę zawiadomień o zmianie stanu posiadania

## 6.2. Informacja o akcjonariacie

Liczba akcji PTE Allianz Polska S.A oraz Generali PTE S.A. została wskazana zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę zawiadomień o zmianie stanu posiadania, w wyniku którego dany podmiot stał się posiadaczem akcji dających powyżej 5 % ogólnej liczby głosów Spółce w 2023 roku:

- PTE Allianz Polska S.A – zawiadomienie o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 1/2023 oraz
- Generali PTE S.A. – zawiadomienie o których Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 14/2023), według stanu na dzień złożenia stosownego zawiadomienia.

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

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę na dzień 31.12.2023 r. przedstawiał się następująco:

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

Zarząd	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Paweł Surówka	0	0	0	0
Katarzyna Kopaczewska	330 000	330 000	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	49 743	0	0
Dariusz Stolarczyk	17 176	17 176	0	0
Szymon Mitoraj	0	0	0	0

\* Pan Pedro Martinho z dniem 31.12.2023 r. przestał pełnić funkcje Członka Zarządu Spółki

\*\* pośrednio poprzez osoby blisko związane

## 6.2. Informacja o akcjonariacie

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

Rada Nadzorcza	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
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

### Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz nie występują 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, to wtedy ma prawo do powoływania i odwoływania trzech Członków Rady Nadzorczej Eurocash S.A.

## 6.2. Informacja o akcjonariacie

### Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

Zakaz wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza może natomiast wynikać z art. 89 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej Ustawa o Ofercie), w razie gdy akcjonariusz ten naruszy określone przepisy zawarte w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Z kolei zgodnie z art. 6 § 1 KSH, jeżeli spółka dominująca nie zawiadomi spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, następuje zawieszenie wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej, reprezentującej 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 Rozporządzenia 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 uchylającej 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 S.A. 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 na koniec 2023 r. z ośmiu członków. Skład Zarządu na dzień 31.12.2023 r. przedstawiono poniżej.

**Tabela 25. Skład zarządu Spółki na koniec roku 2023**

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

\*Pan Pedro Martinho z dniem 31.12.2023 r. przestał pełnić funkcje Członka Zarządu Spółki



## 6.4. Władze i organy Spółki

### Uprawnienia Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje. 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 działa kolegialnie jako organ, a uchwały Zarządu są podstawą prowadzenia spraw Spółki prowadzonych wspólnie przez wieloosobowy Zarząd. Uchwały Zarządu są wymagane w szczególności w następujących sprawach:

- Określenia 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.
- Definiowania celów finansowych Spółki.
- Wdrażania i realizacji długo i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania i celów finansowych Spółki.
- Analizy istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania.
- 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.
- Określenia struktury organizacyjnej Spółki oraz Grupy, w tym ustalanie podziału kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu.
- Przyjęcia rocznego i/lub wieloletniego budżetu Spółki.
- Wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu.
- Propozycji podziału zysku lub pokrycia straty.
- Decyzji o wypłacie zaliczki dywidendowej.
- Udzieleniu prokury.
- Podejmowania decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami.
- Podejmowania decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw.
- 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.
- Sprzedaży, najmu lub przeniesienia majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 15 000 000 euro lub jej równowartości w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie.
- Tworzenia, emisja/wydania, nabywania lub zbywania akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym.

## 6.4. Władze i organy Spółki

### Uprawnienia Zarządu do:

- ❑ Zawarcia 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.
- ❑ Ustalania regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej.
- ❑ Spraw nadzwyczajnej wagi, jak również spraw i transakcji, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki.
- ❑ Występowania do Rady Nadzorczej o opinię na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu.
- ❑ 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 określonych decyzją Zarządu.

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

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 Członkom Zarządu Spółki za 2023 r. została podana w części raportu zawierającej roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w nocie nr 31 oraz w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocie nr 30, a także w sprawozdaniu o wynagrodzeniach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Eurocash S.A. za rok 2023.

## 6.4. Władze i organy Spółki

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, przy czym prawo powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej przysługuje spółce Politra B.V. (oraz jej następcom prawnym), zaś dwóch 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 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. przedstawiał się jak w poniższej tabeli.

**Tabela 25. Skład zarządu Spółki na koniec roku 2023**

Osoba	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Luis Manuel Conceicao Pais do Amaral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023
Hans Joachim Körber	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023
Jorge Mora	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023
Przemysław Budkowski	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023

#### Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadali/-ją:

- Panowie Hans Joachim Körber oraz Przemysław Budkowski jako członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki.
- Pan Jorge Mora powołany przez akcjonariusza Politra B.V.s.a.r.l, który złożył oświadczenie, iż spełnia kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Tym samym trzech z pięciu członków Rady Nadzorczej Spółki było 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.

## 6.4. Władze i organy Spółki

### Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

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

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

- Podejmowania decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami.
- Podejmowania decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw.
- Zaciągania zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 100 000 000 zł oraz obciążenia majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 150 000 000 zł, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie.
- Sprzedaży, najmu lub przeniesienia majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1 000 000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie.
- Wydawania opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu.
- Tworzenia, emisja/wydanie, nabywania lub zbywania akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym.
- Tworzenia oraz modyfikacji dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników.
- 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.

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

## 6.4. Władze i organy Spółki

### Uprawnienia Rady Nadzorczej

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 trzech członków Rady. W razie równej liczby głosów oddanych „za” i „przeciw” uchwale rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

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

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej. Treść obowiązującego Regulaminu Rady Nadzorczej dostępna jest na stronie internetowej: <https://grupaeurocash.pl/>.

### Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2023 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, a także w sprawozdaniu o wynagrodzeniach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Eurocash S.A. za rok 2023.

## 6.4. Władze i organy Spółki

### Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

- Komitet Audytu
- Komitet Wynagrodzeń
- 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 rachunkowością w spółkach publicznych lub innych spółkach o porównywalnej wielkości.

### Komitet Audytu

Do kompetencji Komitetu Audytu należą:

- Monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania badania przez firmę audytorską, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego, wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.
- Nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.
- Nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki.
- 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 pięć lat; kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie.
- Nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, w szczególności:
  - ocena niezależności biegłego rewidenta, jego wynagrodzenia oraz prac poza audytorskimi wykonywanych na rzecz Spółki,
  - wyrażenie zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem rocznego sprawozdania finansowego,
  - decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych.
- 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.
- Coroczna ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spraw Spółki oraz ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z kwestii, które były przedmiotem dyskusji i badań oraz z relacji z zewnętrznym audytorem Spółki (w szczególności jego niezależności), który to raport stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.
- Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego.
- Opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.

## 6.4. Władze i organy Spółki

### Powołane komitety

- ❑ 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.
- ❑ Przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W skład Komitetu Audytu w okresie 01.01.2023 – 31.12.2023 wchodził: 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:

- ❑ Zapewnianie Rady Nadzorczej o istnieniu polityki wynagradzania Zarządu, o której Komitet Wynagrodzeń posiada wystarczająco szczegółowe informacje, w tym jest mu znana (a) struktura wynagrodzenia; (b) wysokość stałego wynagrodzenia; (c) akcje i/lub opcje na akcje, i/lub inne zmienne składniki wynagrodzenia oraz wszelkie inne formy wynagrodzenia, a także kryteria, które powinny być spełnione przez członków Zarządu wraz z opisem ich zastosowania.
- ❑ Corocznie proponowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia opinii w sprawie zgodności polityki wynagradzania Zarządu i jej wdrażania z pożądanymi standardami ładu korporacyjnego.
- ❑ Zapewnianie ujawniania Radzie Nadzorczej wysokości wynagrodzeń Zarządu, wynikającej z wdrażania polityki wynagradzania Zarządu.
- ❑ 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 w okresie 01.01.2023 – 31.12.2023 wchodził: 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:

- ❑ 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).
- ❑ Opiniowanie kandydatów na członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie, zgłaszanych przez akcjonariusza (akcjonariuszy) Spółki.
- ❑ 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).
- ❑ 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 w okresie 01.01.2023 – 31.12.2023 wchodził: Pan Hans Joachim Körber (Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji), Pan Jorge Mora (Członek Komitetu ds. Nominacji) oraz Pan Luis Amaral (Członek Komitetu ds. Nominacji).

## 6.4. Władze i organy Spółki

### Powołane komitety

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 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.

#### Do uprawnień Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze Statutem Spółki, należą w szczególności:

- 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.
- Podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności.
- Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego.
- Tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu.
- Zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki.
- Podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i pokryciu strat.
- Zmiana Statutu Spółki.



## 6.4. Władze i organy Spółki

### Powołane komitety

- Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki.
- Rozwiązanie lub likwidacja Spółki.
- Upoważnienie do zawarcia przez Spółkę umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową.
- 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. Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników z roku 2022

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 imiennych Obligacji Serii P, każda o wartości nominalnej 1 grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 Akcji Serii N z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Obligacje Serii P zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 3 lipca 2028 r. 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 r.

Program zostanie wdrożony wyłącznie jeżeli (i) skonsolidowany zysk operacyjny (EBIT) Grupy Kapitałowej Spółki w 2025 roku wyniesie co najmniej 600 000 000 zł 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. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

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 S.A.. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa Zarządowi raporty ze swoich prac.

## 6.9. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

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 S.A. 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 S.A., 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 stosowane ad hoc procedury sprawdzające.

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 S.A.. Oprócz audytów planowych przeprowadzane są audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu Eurocash S.A., 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 S.A. 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 S.A. Przygotowany na kolejny rok budżet i plan biznesowy przyjmowany jest przez Zarząd Eurocash S.A. i zatwierdzany przez jej Radę Nadzorczą. Zarząd Eurocash S.A. w trakcie roku analizuje wyniki finansowe z przyjętym budżetem w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki.

Zarząd Eurocash S.A. systematycznie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Eurocash S.A. stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2023 roku nie zaistniały okoliczności, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

## 6.10. Informacje dotyczące Komitetu Audytu

- ❑ W skład Komitetu Audytu w okresie 01.01.2023 – 31.12.2023 wchodził: Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Audytu).
- ❑ Następujący członkowie Komitetu Audytu spełniali/ją ustawowe kryteria niezależności:
  - Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu),
  - Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Audytu).
- ❑ 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 Espírito Santo, S.A., a od 2007 r. do 2011 r. był Dyrektorem w Dziale Oszczędności tego banku. W okresie od 2011 r. do 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 Espírito Santo S.A. do sierpnia 2014 roku, kiedy to objął funkcję Compliance Officera w Novo Banco, 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 S.A.
  - 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.
- ❑ Członek Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka:
  - Pan Hans Joachim Körber posiada wieloletnie doświadczenie na stanowiskach kierowniczych i zarządu spółki w branży hurtowej i detalicznej największych koncernów niemieckich i międzynarodowych.

## 6.10. Informacje dotyczące Komitetu Audytu

☐ 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 nieaudytowych 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 i posiadać odpowiedni zasięg oraz 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 Prosta Spółka Akcyjna (KRS: 0001002477) z siedzibą w Poznaniu, przeprowadził badanie sprawozdań Spółki za 2023 r. w następstwie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Eurocash 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.

☐ Komitet Audytu w 2023 r. odbył pięć posiedzeń w dniach: 18 stycznia 2023 r., 28 lutego 2023 r., 27 marca 2023 r., 28 sierpnia 2023 r. oraz 18 grudnia 2023 r.

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 2023 r. w Grupie Eurocash odsetek obrotu kwalifikującego się do systematyki około 0,04% oraz około 90,53% w przypadku kosztów operacyjnych (OpEx), oraz około 19,59% w przypadku wydatków kapitałowych (CapEx). 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.

### 8.1. 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.



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

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	18 kwietnia 2024 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	18 kwietnia 2024 r.	
Członek Zarządu Dyrektor Personalna	Katarzyna Kopaczewska	18 kwietnia 2024 r.	
Członek Zarządu	Przemysław Cias	18 kwietnia 2024 r.	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	18 kwietnia 2024 r.	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	18 kwietnia 2024 r.	
Członek Zarządu	Szymon Mitoraj	18 kwietnia 2024 r.	

# Część C

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

KOMORNIKI, 18 kwietnia 2024.



## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 PLN	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 PLN	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 EUR	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 EUR
Przychody ze sprzedaży	32 451 962 545	30 857 664 974	7 143 289 136	6 583 811 256
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	435 994 202	403 731 468	95 970 549	86 140 406
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	194 996 311	182 587 668	42 922 366	38 957 022
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	144 722 043	89 230 467	31 856 052	19 038 270
Zysk (strata) netto	144 722 043	89 230 467	31 856 052	19 038 270
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 138 703 961	888 516 096	250 650 223	189 574 366
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(175 266 895)	(190 107 462)	(38 579 550)	(40 561 450)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(867 477 469)	(641 205 936)	(190 948 155)	(136 808 111)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	95 959 597	57 202 698	21 122 517	12 204 804
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 758 006	139 163 286	139 758 006	139 163 286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,71	0,48	0,16	0,10
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,71	0,48	0,16	0,10
Średni kurs PLN / EUR*			4,5430	4,6869
	na dzień 31.12.2023 PLN	na dzień 31.12.2022 PLN	na dzień 31.12.2023 EUR	na dzień 31.12.2022 EUR
Aktywa	9 056 279 053	8 669 822 691	2 082 860 868	1 848 615 683
Zobowiązania długoterminowe	2 147 171 379	2 057 724 333	493 829 664	438 756 548
Zobowiązania krótkoterminowe	5 989 644 233	5 813 195 500	1 377 563 071	1 239 513 742
Kapitał własny	919 463 441	798 902 858	211 468 133	170 345 393
Kapitał zakładowy	139 163 286	139 163 286	32 006 276	29 672 975
Liczba akcji zwykłych	139 163 286	139 163 286	139 163 286	139 163 286
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 758 006	139 163 286	139 758 006	139 163 286
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,75	5,10	1,32	1,09
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,72	5,10	1,32	1,09
Wyplacona dywidenda (w PLN / EUR)	61 678 363	10 869 783	14 185 456	2 317 700
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,44	0,08	0,10	0,02
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,3480	4,6899

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 4 kwartały 2023 r.

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

# Część D

## Opinia i raport biegłego rewidenta

KOMORNIKI, 18 kwietnia 2024.





# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego 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 sprawozdania finansowego

### *Opinia*

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. (Spółka) z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11, na które składają się informacje ogólne, jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku oraz informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku zawierająca informację o istotnych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 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,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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 (Ustawa o biegłych rewidentach),
- Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (KSB) i
- 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 (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od Spółki 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 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 Spółki 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 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 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 Eurocash S.A. w 2023 roku wyniosły około 18 676 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 Spółka działa w charakterze agenta czy zleceniodawcy - są uznawane za złożone.

Ujawnienia Spółki dotyczące ujmowania przychodów zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych, 2.2.18 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe”, 2.2.27 „Przychody ze sprzedaży” zasad rachunkowości oraz w notach nr 12 „Należności

z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” i 24 „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 Spółki w części dotyczącej ujmowania przychodów i szacunków związanych z przychodami oraz ocenę zgodności tych zasad z obowiązującymi standardami rachunkowości,
- zrozumienie systemu kontroli wewnętrznej Spółki w zakresie identyfikacji i wyceny zobowiązań wynikających z umów,
- testy kontroli systemu bonusów i rabatów,
- weryfikację szacunków Zarządu dotyczących zobowiązań z tytułu rabatów i zwrotów,
- uzgodnienie księgi głównej z systemem raportowym (Oracle) przy użyciu technik audytu wspomaganego komputerowo,
- procedury analityczne dotyczące oczekiwanych strat kredytowych należności.

---

## **Kontynuacja działalności – analiza ryzyka płynności**

---

### **Opis**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę 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 Spółki dotyczące kontynuacji działalności zamieszczono w punkcie 2.1.7 „Kontynuacja działalności” informacji ogólnych oraz w nocie nr 35 „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 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; weryfikację kwot finansowania dostępnych dla Spółki,
- rozważenie, czy ocena dokonana przez Zarząd uwzględnia wszystkie istotne informacje, które uzyskaliśmy w wyniku badania do dnia wyrażenia naszej opinii z badania,
- omówienie z Zarządem ewentualnych zdarzeń po dniu bilansowym, które mogłyby istotnie wpłynąć na założenie kontynuacji działalności oraz uzyskanie odpowiednich pisemnych oświadczeń,
- ocenę adekwatności ujawnień związanych z płynnością Spółki i założeniem kontynuacji działalności zawartych w sprawozdaniu finansowym.



---

## Wartość firmy

---

### Opis

Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu finansowym wynosi około 1 204 milionów złotych.

Ryzykiem w tym obszarze jest potencjalna utrata wartości bilansowej wartości firmy spowodowana nieosiągnięciem oczekiwanych wyników finansowych przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których ta wartość firmy została przypisana. Zarząd 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 Spółki dotyczące ujmowania i wyceny wartości firmy zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych, 2.2.5 „Wartości niematerialne”, 2.2.21 „Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów” zasad rachunkowości oraz w notach nr 1 „Wartość firmy i wartości niematerialne” i 4 „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 Spółce 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 2023 do ustalenia wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne,
- weryfikację założeń Zarządu dotyczących prognoz finansowych wykorzystywanych w modelach finansowych,
- analizę wyników osiągniętych w 2023 roku w porównaniu z wartościami prognozowanymi w teście na utratę wartości na koniec 2022 roku,
- analizę zmian stopy dyskonta,
- analizę wrażliwości testu na utratę wartości na zmienność stóp dyskontowych i stóp wzrostu.

---

## Niepewne pozycje podatkowe

---

### Opis

Spółka bierze 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 powiązanymi przez organy zewnętrzne (w tym organy podatkowe) może różnić się od interpretacji przyjętej przez Zarząd.

Ujawnienia Spółki 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 notcie nr 22 „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 Spółki 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 sprawozdaniu finansowym.

---

### Ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów prawa

---

#### Opis

Spółka prowadzi wiele rodzajów działalności i jest kwalifikowana jako "duży podmiot" w sensie prawnym, co powoduje, że podlega licznym wymogom regulacyjnym.

W związku z tym interpretacja obowiązków prawnych Spółki dokonywana przez organy zewnętrzne (w tym organy podatkowe) może się różnić od interpretacji przyjętej przez Zarząd. W roku 2021 Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów przeprowadził postępowanie wyjaśniające, po którym wydał decyzję z 30 listopada 2021 roku o naruszeniu przez Spółkę przepisów ustawy o przeciwdziałaniu nieuczciwemu wykorzystywaniu przewagi kontraktowej w obrocie produktami rolnymi i spożywczymi oraz nałożył na Spółkę karę pieniężną. Spółka odwołała się od wydanej decyzji w dniu 30 grudnia 2021 roku. W dniu 19 lutego 2024 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok uchylający zaskarżoną decyzję. Wyrok nie jest prawomocny i może zostać zaskarżony przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w drodze apelacji.

Ujawnienia Spółki dotyczące ryzyka związanego z przestrzeganiem przepisów prawa zamieszczono w punkcie 2.1.5 „Osady, szacunki i założenia” informacji ogólnych oraz w nocie nr 33 „Dane o pozycjach nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej” w 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 Spółki dotyczącej powyższej sprawy,
- badanie wyceny rezerw,
- ocenę adekwatności ujawnień dotyczących kwestii prawnych zawartych w sprawozdaniu finansowym.

---

### Leasing - Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16

---

#### Opis

Wartość bilansowa aktywów z tytułu praw do użytkowania wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 699 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 Spółki dotyczące ujmowania leasingu zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych, 2.2.7 „Leasing”, 2.2.8 „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” zasad rachunkowości oraz w notach nr 3 „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” i 21 „Zobowiązania z tytułu leasingu” w 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 Spółkę 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 sprawozdania finansowego z kalkulacjami dostarczonymi z narzędzia MyLease.

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki 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. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, 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 (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*

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

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przeszłości.

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego 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 błędów, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśleniem, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki 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 Spółki 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 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 Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej 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 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 określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania 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 Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności i odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 Ustawy o rachunkowości oraz raport roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku (z wyłączeniem rocznego sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta).

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

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

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym 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 (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 sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka sporządziła oświadczenie lub odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje. Sprawozdanie z działalności Spółki oraz odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a pozostałe elementy raportu rocznego zostaną nam udostępnione po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w raporcie rocznym, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego 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 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 sprawozdaniu finansowym.

### *Informacja o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych*

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 Ustawy o rachunkowości oraz że Spółka sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### *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 sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022 i 2023 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 czerwca 2022 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2022 roku, to jest przez 2 kolejne lata obrotowe.

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, 18 kwietnia 2024 roku.

# 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 2023 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku zawierająca informacje o istotnych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Naszym zdaniem załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2023 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 (Ustawa o biegłych rewidentach),
- Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (KSB) i
- 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 (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 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 2023 roku wyniosły około 32 452 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.

Ujawnienia Grupy dotyczące ujmowania przychodów zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osady, 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 12 „Należności



z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” i 24 „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 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 raportowym (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 nocie nr 33 „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 wyrażenia 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 bilansowej 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 2 „Wartość firmy i wartości niematerialne” i 5 „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 2023 do ustalenia wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne,
- weryfikację założeń Zarządu dotyczących prognoz finansowych wykorzystywanych w modelach finansowych,
- analizę wyników osiągniętych w 2023 roku w porównaniu z wartościami prognozowanymi w teście na utratę wartości na koniec 2022 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 powiązanymi 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, 2.2.33 „Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych” zasad rachunkowości oraz w notcie nr 22 „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 2021 roku 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 Dominującą karę pieniężną. Spółka Dominująca odwołała się od wydanej decyzji w dniu 30 grudnia 2021 roku. W dniu 19 lutego 2024 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok uchylający zaskarżoną decyzję. Wyrok nie jest prawomocny i może zostać zaskarżony przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w drodze apelacji.

Ujawnienia Grupy dotyczące ryzyka związanego z przestrzeganiem przepisów prawa zamieszczono w punkcie 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych oraz w nocie nr 31 „Dane o pozycjach nieuwjętych 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 Spółki Dominującej 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 1 921 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 4 „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” i 21 „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 (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 2023 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 2023 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 oświadczenie lub 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 oraz odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych 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 (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 2023 roku sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania zawarte w pliku o nazwie *Eurocash-2023-12-31-pl.zip* (skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF) zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 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 (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 (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, 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 świadczymiśmy 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. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2022 roku, to jest przez 2 kolejne lata obrotowe.

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, 18 kwietnia 2024 roku.

# Część E

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 r. DO 31 GRUDNIA 2023 r.

KOMORNIKI, 18 kwietnia 2024.



**GRUPA EUROCASH S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

**KOMORNIKI, 18 kwietnia 2024 r.**

**Spis treści:**

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>3</b>
1.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	4
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023</b>	
<b>ROKU .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD</b>	
<b>01.01 DO 31.12.2023 ROKU.....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2023</b>	
<b>ROKU .....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD</b>	
<b>01.01 DO 31.12.2023 ROKU.....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE</b>	
<b>OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU .....</b>	<b>11</b>
<b>2. - INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA</b>	
<b>FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU .....</b>	<b>13</b>
2.1. INFORMACJE OGÓLNE.....	13
2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	25
2.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA	
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU .....	54

## 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 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 18 kwietnia 2024 roku.

## **1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

### **1.2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

W skład Zarządu Spółki Eurocash S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodził:

Paweł Surówka – Prezes 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,  
Szymon Mitoraj – Członek Zarządu.

### **1.2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 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**

W dniu 28 czerwca 2023 r. Rada Nadzorcza Eurocash podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 01 października 2023 r. na stanowisko Członka Zarządu Spółki Pana Szymona Mitoraja.

W dniu 29 września 2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Arnaldo Guerreiro o rezygnacji z Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 30 września 2023 r.

W dniu 19 grudnia 2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Pedro Martinho o rezygnacji z Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2023 r.

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU

	Nota	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>32 451 962 545,0</b>	<b>30 857 664 974,0</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	24	32 331 090 075,0	30 723 669 008,0
Przychody ze sprzedaży usług	24	117 176 036,0	127 934 424,0
Przychody ze sprzedaży materiałów	24	3 696 434,0	6 061 542,0
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(28 042 725 920,0)</b>	<b>(26 624 888 589,0)</b>
Koszt sprzedanych towarów		(28 039 542 815,0)	(26 619 317 318,0)
Koszt sprzedanych materiałów		(3 183 105,0)	(5 571 271,0)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 409 236 625,0</b>	<b>4 232 776 385,0</b>
Koszty sprzedaży	25	(3 481 090 455,0)	(3 348 035 321,0)
Koszty ogólnego zarządu	25	(527 222 232,0)	(508 481 417,0)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>400 923 938,0</b>	<b>376 259 647,0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	26	64 876 502,0	77 959 506,0
Pozostałe koszty operacyjne	26	(29 806 238,0)	(50 487 685,0)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>435 994 202,0</b>	<b>403 731 468,0</b>
Przychody finansowe	27	67 121 368,0	58 727 320,0
Koszty finansowe	27	(308 196 275,0)	(280 083 452,0)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		77 016,0	212 332,0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>194 996 311,0</b>	<b>182 587 668,0</b>
Podatek dochodowy	22	(50 274 268,0)	(93 357 201,0)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>144 722 043,0</b>	<b>89 230 467,0</b>

Przypadający:

Właścicielom Jednostki Dominującej	99 202 121,0	67 109 778,0
Udziałom niekontrolującym	45 519 922,0	22 120 689,0

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej		99 202 121,0	67 109 778,0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28	139 163 286	139 163 286
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28	139 758 006	139 163 286
<b>Podstawowy zysk (strata) netto na akcję:</b>		<b>0,71</b>	<b>0,48</b>
- z działalności kontynuowanej		0,71	0,48
- z działalności zaniechanej		0	0
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję:</b>		<b>0,71</b>	<b>0,48</b>
- z działalności kontynuowanej		0,71	0,48
- z działalności zaniechanej		0	0

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO  
31.12.2023 ROKU**

	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>144 722 043,0</b>	<b>89 230 467,0</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	(5 188 710,0)	(13 682 826,0)
Pozycje, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego:	<b>(5 188 710,0)</b>	<b>(13 682 826,0)</b>
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń wraz z efektem podatkowym	(5 188 710,0)	(13 682 826,0)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>139 533 333,0</b>	<b>75 547 641,0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>		
Właścicieli Jednostki Dominującej	94 013 411,0	53 426 952,0
Udziały niekontrolujące	45 519 922,0	22 120 689,0
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>139 533 333,0</b>	<b>75 547 641,0</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>5 147 859 470,0</b>	<b>5 185 870 289,0</b>
Wartość firmy	2	2 138 258 889,0	2 138 258 890,0
Wartości niematerialne	2	301 323 081,0	322 077 303,0
Rzeczowe aktywa trwałe	3	662 300 022,0	673 284 851,0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4	1 920 854 287,0	1 904 671 757,0
Nieruchomości inwestycyjne	6	694 264,0	150 110,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7	13 663 103,0	13 586 088,0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	1 319 956,0	1 746 897,0
Należności długoterminowe	9	17 457 469,0	14 995 719,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	81 688 143,0	107 333 820,0
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	10 300 256,0	9 764 854,0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>3 908 419 583,0</b>	<b>3 483 952 402,0</b>
Zapasy	11	1 998 757 721,0	1 636 113 684,0
Należności z tytułu dostaw i usług	12	1 331 906 355,0	1 446 398 829,0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	7 236 336,0	32 592 660,0
Pozostałe należności krótkoterminowe	12	252 957 970,0	143 164 414,0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	110 250,0	6 404 073,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	43 697 944,0	41 485 331,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	273 753 007,0	177 793 411,0
<b>Aktywa razem</b>		<b>9 056 279 053,0</b>	<b>8 669 822 691,0</b>

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
<b>Kapitał własny</b>		<b>919 463 441,0</b>	<b>798 902 858,0</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>		<b>799 682 710,0</b>	<b>710 224 316,0</b>
Kapitał zakładowy	16	139 163 286,0	139 163 286,0
Kapitał zapasowy		592 594 902,0	584 886 410,0
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		(8 256 604,0)	(3 067 894,0)
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów		(104 480 658,0)	(147 085 648,0)
Niepodzielony wynik finansowy		180 661 784,0	136 328 162,0
Zysk / strata z lat ubiegłych		81 459 663,0	69 218 384,0
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		99 202 121,0	67 109 778,0
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>119 780 731,0</b>	<b>88 678 542,0</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>8 136 815 612,0</b>	<b>7 870 919 833,0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>2 147 171 379,0</b>	<b>2 057 724 333,0</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	19	361 872 000,0	168 656 000,0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	20	125 278 658,0	131 074 826,0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	21	1 628 359 114,0	1 657 858 563,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	21 794 051,0	89 342 861,0
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	9 509 525,0	9 161 029,0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	358 031,0	1 631 054,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>5 989 644 233,0</b>	<b>5 813 195 500,0</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19	90 047 037,0	503 666 864,0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20	16 271 028,0	15 041 726,0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	21	474 990 572,0	427 369 305,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	4 654 723 282,0	4 114 406 061,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18	27 520 619,0	30 932 775,0
Inne zobowiązania krótkoterminowe	18	260 664 357,0	226 855 355,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	159 376 025,0	188 370 484,0
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	306 051 313,0	306 552 930,0
<b>Pasywa razem</b>		<b>9 056 279 053,0</b>	<b>8 669 822 691,0</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU

	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>194 996 311,0</b>	<b>182 587 668,0</b>
<b>Korekty:</b>	<b>899 971 084,0</b>	<b>848 133 491,0</b>
Amortyzacja	629 535 004,0	596 570 230,0
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	(77 016,0)	(212 331,0)
Wycena programów motywacyjnych	7 708 492,0	3 854 246,0
Wynik na działalności inwestycyjnej	7 295 646,0	10 375 115,0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(25 774 058,0)	8 393 477,0
Otrzymane dywidendy	(201 772,0)	(258 612,0)
Koszty odsetek	291 901 109,0	271 279 247,0
Przychody z tytułu odsetek	(10 416 321,0)	(41 867 881,0)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>1 094 967 395,0</b>	<b>1 030 721 159,0</b>
Zmiana stanu zapasów	(362 644 037,0)	(100 467 194,0)
Zmiana stanu należności	12 977 054,0	(87 697 619,0)
Zmiana stanu zobowiązań	553 522 721,0	278 822 496,0
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(31 125 481,0)	(27 910 318,0)
Inne korekty	(354 150,0)	(1 767 398,0)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>1 267 343 502,0</b>	<b>1 091 701 126,0</b>
Otrzymane odsetki	7 058 401,0	5 048 729,0
Zapłacone odsetki	(120 189 878,0)	(106 115 897,0)
Zapłacony podatek dochodowy	(15 508 064,0)	(102 117 862,0)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 138 703 961,0</b>	<b>888 516 096,0</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(48 418 463,0)	(50 500 051,0)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 878 876,0	194 677,0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(136 839 681,0)	(166 855 400,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 778 591,0	21 069 858,0
Wpływy/wydatki ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	396 136,0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(110 250,0)	0
Otrzymane dywidendy	201 771,0	258 611,0
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	0	(1 408 456,0)
Otrzymane odsetki	3 846 125,0	7 133 299,0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(175 266 895,0)</b>	<b>(190 107 462,0)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		

Wpływy/wydatki dotyczące innych zobowiązań finansowych	(3 954 815,0)	(1 722 047,0)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	85 340 989,0	0
Spląty kredytów i pożyczek	(305 744 816,0)	(132 548 012,0)
Wydatki dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	(407 229 519,0)	(373 425 420,0)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(87 616 782,0)	(71 132 281,0)
Pozostałe odsetki	(15 204 927,0)	14 571 880,0
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(71 389 236,0)	(66 080 273,0)
Dywidendy wypłacone	(61 678 363,0)	(10 869 783,0)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(867 477 469,0)</b>	<b>(641 205 936,0)</b>
<hr/>		
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>95 959 597,0</b>	<b>57 202 698,0</b>
<hr/>		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>177 793 411,0</b>	<b>120 590 711,0</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>273 753 007,0</b>	<b>177 793 411,0</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczając ych	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2022 roku</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 roku</b>	<b>139 163 286,0</b>	<b>581 032 164,0</b>	<b>(115 838 349,0)</b>	<b>10 614 932,0</b>	<b>84 149 061,0</b>	<b>699 121 094,0</b>	<b>87 475 083,0</b>	<b>786 596 177,0</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	0	0	0	0	67 109 778,0	<b>67 109 778,0</b>	0	<b>67 109 778,0</b>
Udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	0	0	22 120 689,0	<b>22 120 689,0</b>
Zysk/Strata	0	0	0	0	<b>67 109 778,0</b>	<b>67 109 778,0</b>	<b>22 120 689,0</b>	<b>89 230 467,0</b>
Inne całkowite dochody	0	0	0	(13 682 826,0)	0	<b>(13 682 826,0)</b>	0	<b>(13 682 826,0)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2022 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(13 682 826,0)</b>	<b>67 109 778,0</b>	<b>53 426 952,0</b>	<b>22 120 689,0</b>	<b>75 547 641,0</b>
Dywidendy wypłacone	0	0	0	0	0	0	(13 419 485,0)	<b>(13 419 485,0)</b>
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	0	3 854 246,0	0	0	0	3 854 246,0	0	<b>3 854 246,0</b>
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	0	0	(31 247 299,0)	0	0	(31 247 299,0)	0	<b>(31 247 299,0)</b>
Nabycie Spółki	0	0	0	0	0	0	(7 497 745,0)	<b>(7 497 745,0)</b>
Inne korekty	0	0	0	0	(14 930 677,0)	(14 930 677,0)	0	<b>(14 930 677,0)</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>0</b>	<b>3 854 246,0</b>	<b>(31 247 299,0)</b>	<b>0</b>	<b>(14 930 677,0)</b>	<b>(42 323 730,0)</b>	<b>(20 917 230,0)</b>	<b>(63 240 960,0)</b>
<b>Zmiany w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>3 854 246,0</b>	<b>(31 247 299,0)</b>	<b>(13 682 826,0)</b>	<b>52 179 101,0</b>	<b>11 103 222,0</b>	<b>1 203 459,0</b>	<b>12 306 681,0</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2022 roku</b>	<b>139 163 286,0</b>	<b>584 886 410,0</b>	<b>(147 085 648,0)</b>	<b>(3 067 894,0)</b>	<b>136 328 162,0</b>	<b>710 224 316,0</b>	<b>88 678 542,0</b>	<b>798 902 858,0</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023 roku</i>								
<b>Saldo na dzień 01.01.2023 roku</b>	<b>139 163 286,0</b>	<b>584 886 410,0</b>	<b>(147 085 648,0)</b>	<b>(3 067 894,0)</b>	<b>136 328 162,0</b>	<b>710 224 316,0</b>	<b>88 678 542,0</b>	<b>798 902 858,0</b>
Właścicielom Jednostki Dominującej	0	0	0	0	99 202 121,0	<b>99 202 121,0</b>	0	<b>99 202 121,0</b>

Udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	0	0	45 519 922,0	<b>45 519 922,0</b>
Zysk/Strata	0	0	0	0	99 202 121,0	99 202 121,0	45 519 922,0	144 722 043,0
Inne całkowite dochody	0	0	0	(5 188 710,0)	0	(5 188 710,0)	0	<b>(5 188 710,0)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2023 roku</b>	0	0	0	<b>(5 188 710,0)</b>	<b>99 202 121,0</b>	<b>94 013 411,0</b>	<b>45 519 922,0</b>	<b>139 533 333,0</b>
Dywidendy wypłacone	0	0	0	0	(50 000 000,0)	(50 000 000,0)	(14 417 733,0)	<b>(64 417 733,0)</b>
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników*	0	7 708 492,0	0	0	0	7 708 492,0	0	<b>7 708 492,0</b>
Nabycie spółki	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	0	0	42 604 990,0	0	0	42 604 990,0	0	<b>42 604 990,0</b>
Inne korekty	0	0	0	0	(4 868 499,0)	(4 868 499,0)	0	<b>(4 868 499,0)</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	0	7 708 492,0	<b>42 604 990,0</b>	0	<b>(54 868 499,0)</b>	<b>(4 555 017,0)</b>	<b>(14 417 733,0)</b>	<b>(18 972 750,0)</b>
<b>Zmiany w kapitale</b>	0	7 708 492,0	<b>42 604 990,0</b>	<b>(5 188 710,0)</b>	<b>44 333 622,0</b>	<b>89 458 394,0</b>	<b>31 102 189,0</b>	<b>120 560 583,0</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2023 roku</b>	<b>139 163 286,0</b>	<b>592 594 902,0</b>	<b>(104 480 658,0)</b>	<b>(8 256 604,0)</b>	<b>180 661 784,0</b>	<b>799 682 710,0</b>	<b>119 780 731,0</b>	<b>919 463 441,0</b>

\*nota 16

## **2. - INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU**

### **2.1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **2.1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Uchwałą Zarządu dnia 18 kwietnia 2024 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Eurocash”, „Grupa Kapitałowa Eurocash”) za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 1/2024 w dniu 31 stycznia 2024 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 19 kwietnia 2024 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 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Grupy

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastąpił dotychczasowy MSSF 4. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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 będzie uznana za istotną informację. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy 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 odroczony 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 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiana wprowadza tymczasowe zwolnienie z ujmowania podatku odroczonego wynikającego z wdrożenia międzynarodowej reformy podatkowej (Filar II) i obowiązek wprowadzenia dodatkowych ujawnień z tym związanych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Przepisy Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z 15 grudnia 2023 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii (tzw. Filar II) nie zostały zaimplementowane do krajowego porządku prawnego w roku 2023 w Polsce. Z tego względu, Spółka nie miała podstaw do ujmowania podatku odroczonego w związku z tzw. globalnym podatkiem minimalnym w Polsce w sprawozdaniu finansowym za rok 2023.



Spółka 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:

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

-doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,

-intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana doprecyzuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

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. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 “Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

Zmiany doprecyzują cechy umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (tzw. umowy faktoringu odwrotnego) oraz wprowadzają obowiązek ujawniania informacji na temat umów zawartych z dostawcami, w tym ich warunki, kwoty tych zobowiązań, terminy płatności i informacje o ryzyku płynności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

- Zmiana do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymierna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymiarności, a także wymaga ujawnienia informacji,

które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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.

#### **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 nocy 5.

### **Utrata wartości należności handlowych**

W bieżącym okresie aktualizacji podlegały szacunki oczekiwanych strat kredytowych Szczegóły zostały zawarte w notcie 33.

### **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 ich treść.

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.

W programach faktoringowych uczestniczą co do zasady dostawcy produktów alkoholowych, tytoniowych oraz innych produktów o długoterminowym charakterze przydatności do spożycia. Jedynie ok. 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 wniosek, 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 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 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 31.12.2023

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 II Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50% (przez udziały w Firma Rogala sp. z o.o.)
6	Delikatesy Rogala Obszar III Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50% (przez udziały w Firma Rogala sp. z o.o.)
7	Delikatesy Rogala Obszar IV Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50% (przez udziały w Firma Rogala sp. z o.o.)
8	Delikatesy Rogala Obszar V Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Grunwaldzka 59 38-350 Bobowa	50% (przez udziały w Firma Rogala sp. z o.o.)
9	Arhelan Sp. z o.o.	Al. Józefa Piłsudskiego 45 17-100 Bielsk Podlaski	50%*
10	Stormer sp. z o.o.	Al. Józefa Piłsudskiego 45 17-100 Bielsk Podlaski	50% (przez udziały w Arhelan sp. z o.o.)
11	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa	50%

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%

Dnia 01.09.2023 r. nastąpiło połączenie spółki Firma Rogala Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Delikatesy Rogala Obszar I Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Dnia 01.12.2023 r. nastąpiło połączenie spółki FHC2 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Madas Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

\* Jak wskazano powyżej Grupa posiada 50% udziałów w Spółkach Arhelan Sp. z o.o. oraz Firma Rogala Sp. z o.o..

Zgodnie z MSSF 10 aby można było mówić o kontroli nad jednostką zależną musza zostać spełnione wszystkie trzy elementy definicji kontroli czyli:

1. Władza

- a) Obie Spółki zawarły ze spółką zależną Eurocash – Eurocash Franczyza - umowę franczyzową, zgodnie z którą są zobowiązane do lojalności zakupowej wobec Grupy Eurocash franczyzowej – co jest kluczowym czynnikiem umożliwiającym Grupie Eurocash wpływanie na ich wyniki finansowe
- b) Eurocash ma realny wpływ na podejmowanie uchwał we wszystkich sprawach przyznanych do kompetencji wspólników
- c) Wszelkie czynności z zakresu reprezentacji Spółki oraz prowadzenia jej spraw (zwłaszcza przekraczających zakres zwykłego zarządu) wymagają działania Członka Zarządu powołanego przez Eurocash



- d) Umowy Spółek oraz Umowy Inwestycyjne przewidują ograniczenia w zbywaniu ich udziałów, których celem jest w pierwszej kolejności zbycie ich udziałów do drugiego wspólnika (prawo pierwszeństwa)
- 2. Ekspozycja na zmienność wyników finansowych
  - a) Eurocash jako wspólnik uprawniony jest do uczestnictwa w zyskach Spółek (dywidendy)
  - b) Zgodnie z warunkami umowy franczyzowej, Eurocash Franczyza otrzymuje miesięczną opłatę z tytułu uczestnictwa w sieci sklepów.
- 3. Możliwość wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na zwrot inwestycji.
  - a) Główne obszary działalności obu spółek wpływające na zwrot z inwestycji Eurocash koncentrują się wokół procesu zakupowego oraz logistyki w ramach Grupy Eurocash co powoduje efekt synergii ma możliwość wpływania na zwroty z inwestycji.

Powyższa analiza potwierdza, że Grupa sprawuje kontrolę nad ww Spółkami i w związku z tym konsoliduje je metodą pełną.

### **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.

Grupa działa w branży FMCG, dla której charakterystyczna jest nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w strukturze bilansu. Wynika ona z faktu, iż istotna część sprzedaży do klientów detalicznych dokonywana jest na warunkach gotówkowych, stan zapasów jest minimalizowany, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Spółki z branży FMCG finansują kapitał obrotowy korzystając z instrumentów finansowych powszechnie dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak m.in: kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, faktoring odwrotny, faktoring należności, czy leasing.

W roku 2023 Grupa odnotowała pozytywny trend wzrostu sprzedaży oraz wyników na poziomie EBIT i EBITDA w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wzrost ten był odnotowany zarówno w segmencie detalicznym, jak i hurtowym. Grupa Eurocash w okresie od stycznia do grudnia 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła wzrost sprzedaży towarów na poziomie 5% o 1,6 mld zł oraz wzrost EBITDA o 65,2 milionów złotych (tj. 6 %). W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku zanotowano zysk ze sprzedaży w kwocie około 401 milionów złotych i był on wyższy o 24,7 milionów złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie od stycznia do grudnia 2023 roku Grupa wygenerowała środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 1,1 mld złotych, o 250 milionów więcej niż w analogicznym okresie w 2022 roku.

Grupa na dzień 31 grudnia 2023 roku odnotowała nadwyżkę zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi w kwocie 2,1 mld złotych. Na dzień 31 grudnia 2022 roku nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi wyniosła 2,3 mld złotych. 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 2023 roku minus 1,3 miliarda złotych, w porównaniu do minus 1,0 mld złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku.



Utrzymujący się, charakterystyczny dla branży FMCG, ujemny kapitał obrotowy wymaga od Zarządu Grupy nieustannej dbałości o zapewnienie adekwatnych, wystarczających i optymalnych pod względem terminu zapadalności instrumentów finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. Grupa dla zapewnienia płynności finansowej wykorzystuje dostępne na rynku różne rodzaje instrumentów finansowania kapitału obrotowego.

Kluczowa dla Grupy w perspektywie pozyskania długoterminowego i stabilnego źródła finansowania jest uruchomiona w lipcu 2023 roku umowa kredytów nadrzędnych (Senior Facilities Agreement) z konsorcjum 8 banków na łączną kwotę 1,001 mld zł. Umowa ta dotyczy 5-letniego kredytu terminowego o wartości 456 mln zł, 3-letniego kredytu odnawialnego o wartości 445 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata) oraz 3-letniego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata). Umowa dopuszcza również zwiększenie kwoty zadłużenia o 199 mln zł (tzw. Incremental Facility) do maksymalnej kwoty łącznej 1,200 mld zł, zarówno w formie kredytu terminowego, jak i w formie kredytu odnawialnego. Zawarcie powyższej umowy zakończyło, trwający od trzeciego kwartału 2022 roku, proces refinansowania struktury zadłużenia Grupy oraz umożliwiło pozytywną zmianę w relacji długu długoterminowego do długu krótkoterminowego. Na dzień bilansowy zadłużenie długoterminowe wyniosło 361,9 mln zł vs. 168,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku, a zadłużenie krótkoterminowe wyniosło 79,8 mln zł vs. 493,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku. Rok do roku saldo zadłużenia Grupy zmniejszyło się o 221 mln zł, czyli o 33%, co pozytywnie przełożyło się na wskaźnik długu netto do EBITDA, który wyniósł na dzień 31.12.2023 2,24 w porównaniu do 2,67 na dzień 31.12.2022.

Oprócz wspomnianych powyżej umów, Spółki z Grupy mają również zawarte odrębne umowy bilateralne z instytucjami finansującymi. W trzecim i czwartym kwartale 2023 roku Grupa odnowiła wszystkie kredyty bilateralne na kolejne 12 miesięcy. Terminy zapadalności wszystkich linii kredytowych Grupy zaprezentowane zostały w Nocie nr 33.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupa wyemitowała w grudniu 2020 roku pierwszą serię obligacji zapadających w grudniu 2025 roku. Szczegóły programu emisji zawarte są w Nocie nr 20.

Poza kredytami bankowymi i obligacjami, Grupa w finansowaniu kapitału obrotowego aktywnie korzysta również z faktoringu odwrotnego. W ocenie Zarządu połączenie instrumentów finansowania działalności obejmujące kredyty bankowe, jak również produkty faktoringowe odpowiada potrzebom spółek działających w branży FMCG. Terminy zapadalności wszystkich linii faktoringu odwrotnego Grupy zaprezentowane zostały w Nocie nr 33. W trzecim i czwartym kwartale 2023 roku Grupa odnowiła wszystkie umowy faktoringu odwrotnego na kolejne 12 lub 24 miesiące.

Grupa zarządzając kapitałem obrotowym wykorzystuje również faktoring należności oraz gwarancje bankowe. Zestawienie tych instrumentów znajduje się odpowiednio w Nocie nr 12 oraz Nocie nr 31.

Szczegóły dotyczące limitów oraz wykorzystania powyższych instrumentów finansowych w Grupie w okresie ostatnich 3 lat zamieszczone zostały w poniższej tabeli:

Limity	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Obligacje (program)	1 000	1 000	1 000
Kredyty bankowe	1 138	1 214	1 359
Gwarancje bankowe	287	263	281

Faktoring należności	600	525	325
Faktoring odwrotny	1 528	1 523	1 915

Wykorzystanie	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Obligacje (emisje)	125	125	125
Kredyty bankowe	442	663	796
Gwarancje bankowe	221	215	216
Faktoring należności	352	344	209
Faktoring odwrotny	1 405	1 156	1 780

% Wykorzystanie	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Obligacje (emisje)	13%	13%	13%
Kredyty bankowe	39%	55%	59%
Gwarancje bankowe	77%	82%	77%
Faktoring należności	59%	66%	64%
Faktoring odwrotny	92%	76%	93%

Na dzień bilansowy Grupa dysponowała zarówno wolnymi liniami kredytowymi (696 mln zł), jak i wolnymi liniami faktoringowymi (371 mln zł), które w sposób natychmiastowy mogłyby być wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynnościowej. Wszystkie kowenanty zawarte w powyższych umowach finansowych są na bieżąco monitorowane i na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku żadne warunki umów finansowania nie zostały naruszone. W ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Narzędziem wspierającym decyzje Zarządu w zakresie doboru wielkości i struktury instrumentów finansowych jest przygotowany przez Grupę, przy udziale niezależnego doradcy zewnętrznego, model płynnościowy Grupy na okres kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Model ten został również wykorzystany przy ocenie w zakresie możliwości kontynuacji działalności i oceny ryzyka płynności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania. Model płynnościowy zakłada utrzymanie dostępności limitów kredytu kupieckiego od dostawców oraz limitów w instrumentach finansowania udostępnianych przez sektor finansowy. Zarząd Grupy utrzymuje model płynnościowy i na jego podstawie dokonuje okresowo oceny kontynuacji działalności całej Grupy poprzez analizy scenariuszowe. Testowaniu poddawane są (1) poziom sprzedaży, (2) dostępność limitów kredytowych, (3) dostępność limitów faktoringu odwrotnego oraz (4) poziom stóp procentowych.

Dla celów oceny w zakresie kontynuacji działalności Spółka wzięła pod uwagę także toczące się postępowania sądowe i podatkowe, opisane w Nocie nr 33 oraz Nocie nr 22. Jak wskazano w Nocie nr 33, zgodnie z wyrokiem SOKiK z 19.02.2024 r. decyzja wydana przez Prezesa UOKiK została uchylona. Z kolei w odniesieniu do postępowań podatkowych, Spółka – także w oparciu o otrzymane zewnętrzne opinie prawnopodatkowe – bazuje na założeniu, że ryzyko skutecznego i prawomocnego utrzymania ustaleń z kontroli podatkowej w zakresie kwot potencjalnych zaległości Spółki w VAT nie jest duże, a w przypadku kiedy takie ryzyko by się ziściło nie spowodowało by utraty płynności finansowej Grupy.

Na podstawie przeprowadzonej analizy oraz faktów wymienionych powyżej Zarząd stwierdził, iż Grupa posiada wystarczające źródła finansowania na okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występuje niepewność dla kontynuacji jej 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. 2.36.

### **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 informację o istotnych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### **2.2.4. ZASADY KONSOLIDACJI**

#### **Jednostki zależne**

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

### **Jednostki stowarzyszone**

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

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

### **Jednostki współkontrolowane**

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

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

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

### **Cena nabycia**

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

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

### **Data nabycia**

Data nabycia to dzień, w którym Grupa faktycznie obejmuje kontrolę nad jednostką zależną. Jeżeli następuje to w drodze pojedynczej transakcji wymiany, data wymiany pokrywa się z datą nabycia. W sytuacji, gdy nabycie jednostek gospodarczych obejmuje więcej niż jedną transakcję wymiany wcześniej nabyte udziały podlegają wycenieniu 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 wpływ zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne w celu wywiązania się z obowiązku, oraz można wiarygodnie wycenić wartość godziwą tego zobowiązania;

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

### **Wartość firmy**

Na dzień nabycia, Grupa ujmuje wartość firmy przejętą w ramach nabycia jednostek gospodarczych jako składnik aktywów, oraz początkowo wycenia się ją według jej ceny nabycia

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:

	31.12.2023	31.12.2022
EUR	4,3480	4,6899

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<br>( w zależności od długości umowy najmu) | od 7,7%     |
| ▪ 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 metody praw własności. 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 otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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

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

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

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



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

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

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

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

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

- (a) zobowiązań finansowych 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 określonemu rodzajowi ryzyka związanemu z całym ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem albo z całym nieujętym uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem bądź ich komponentami (takimi jak całość lub część przyszłych płatności odsetkowych

od zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu), lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpływać na wynik finansowy.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w księgach w następujący sposób:

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

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

#### **Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń**

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

W przypadku zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli wciąż oczekuje się, że nastąpią zabezpieczane przyszłe przepływy pieniężne, kwota skumulowana w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych, pozostaje w kapitale, dopóki przyszłe przepływy pieniężne nie nastąpią lub dopóki w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych nie wystąpi skumulowana strata, jeśli Grupa spodziewa się, że cała ta strata lub jej część nie zostanie odzyskana w co najmniej jednym z przyszłych okresów. Gdy nastąpią przyszłe przepływy pieniężne, kwota przenoszona jest do wyniku finansowego jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania w tym okresie lub okresach, kiedy zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy.

#### **Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu**

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

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

##### **Należności z tytułu dostaw i usług**

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

##### **Pozostałe należności krótkoterminowe**

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

##### **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.

##### **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:

- niespłaceniu albo zaleganiu 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.

Dokonyjąc 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 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 rezerwowy.

#### **Podział wyniku finansowego**

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

### **2.2.24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

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

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

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

#### **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.

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

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota

wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

### **Ustalenie ceny transakcyjnej**

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

### **Wynagrodzenie zmienne**

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

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

### **Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia**

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

### **Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia**

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

### **Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika**

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

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

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

### **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, zgodnie z zasadą memoriału i z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

#### **Przychody z tytułu dywidend**

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

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

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

### **2.2.30. 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.

### **2.2.31. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

#### **Długoterminowe świadczenia pracownicze**

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

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

#### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

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

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

Grupa ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu emerytalnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Grupa rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach 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 przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest szacowana przy zastosowaniu modelu Black’a – Scholes’a. Do kalkulacji wykorzystuje się cenę akcji na dzień wykonywania obliczeń, cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu (w oparciu o średnią ważoną zmienności historycznych dostosowaną do zmian oczekiwanych w wyniku publicznie dostępnych informacji), średnią ważoną oczekiwanego czasu trwania instrumentu (w oparciu o dane historyczne i zwyczajowe zachowanie

posiadaczy opcji), oczekiwane dywidendy oraz stopę procentową wolną od ryzyka (w oparciu o obligacje skarbowe). Warunki transakcji dotyczące świadczeń i niezwiązanych z rynkiem rezultatów działalności nie są brane pod uwagę przy wyznaczaniu wartości godziwej.

### 2.2.32. PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych,
  - aktywo i rezerwa tworzone są w odniesieniu do aktywów i zobowiązań leasingowych powstających w tym samym momencie

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

### **2.2.33. OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH**

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Grupa odzwierciedla ten efekt za pomocą jednej z następującej metod, która w danej sytuacji pozwala lepiej wycenić niepewność:

- najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników,
- wartość oczekiwana - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.



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

#### **2.2.34. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

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

#### **2.2.35. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ**

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczony 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 wyliczony 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.

#### **2.2.36. SEGMENTY OPERACYJNE**

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

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

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

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

## 2.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

### NOTA NR 1.

#### SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które odpowiednio pokazują różnorodną specyfikę działalności

W związku z integracją sieci (systemów) partnerskich (miękką franczyza) – tj. ABC, Groszek i Eurosklep - do Spółki Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o., która prezentowana jest w segmencie Hurt, Grupa zdecydowała, począwszy od pierwszego kwartału 2023 roku prezentować spółkę Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. w segmencie Hurt. Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o. jest platformą dostarczającą rozwiązania integrujące dla ww. sieci partnerskich współpracujące z Grupą Eurocash. Dane za rok 2022 zostały przekształcone dla celów porównawczych.

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

- Hurt – jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sklepów partnerskich, franczyzowych oraz sklepów niezrzeszonych. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez następujące formaty dystrybucji i spółki: Eurocash S.A: jednostki biznesowe: Eurocash Cash and Carry, Eurocash Dystrybucja, Eurocash Gastronomia, Eurocash Serwis Sp. z o.o., 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, system partnerski ABC lub klienci z segmentu HoReCa, a także działalność spółek organizujących ww. sieci franczyzowe i partnerskie tj. Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A. oraz spółki regionalne Lewiatan: 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 Cerville Investments Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o. i 4vapors Sp. z o.o., a także – jw. - Innowacyjna Platforma Handlu Sp. z o.o.

- Detal jest to działalność Grupy Eurocash dotycząca wyniku na sprzedaży B2B do sieci franczyzowej Delikatesy Centrum oraz sprzedaż B2C realizowana przez sklepy własne Delikatesy Centrum, Arhelan, Lewiatan (w ramach spółki Partner Sp. z o.o.) oraz Inmedio. Sprzedaż detaliczna Spółek z Grupy Eurocash prowadzona w ramach następujących spółek: Inmedio Sp. z o.o., Firma Rogala Sp. z o.o., FHC-2 Sp. z o.o., 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 franczyzowej „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 nieoperacyjnych



EKO Holding S.A. w likwidacji, spółek zależnych Firma Rogala Sp. z o.o. i Arhelan Sp. z o.o. oraz spółki 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. Ponadto segment obejmuje działalność spółki zależnej Frisco S.A. rozwijającej działalność w sektorze e-commerce oraz jej spółek zależnych.
- Inne – obejmuje działalność spółek serwisowych i nieoperacyjnych, w tym Eurocash VC3 Sp. z o.o., Detal Finanse Sp. z o.o. w likwidacji, 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 pierwszym kwartale roku jest tradycyjnie niższa niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w czwartym kwartale.

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU**

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>26 096 751 205</b>	<b>10 647 503 419</b>	<b>947 353 672</b>	<b>4 729 153</b>	<b>(5 244 374 905)</b>	<b>32 451 962 545</b>
Przychody ze sprzedaży towarów na zewnątrz	23 411 312 711	7 995 148 385	924 628 979	0	0	32 331 090 075
Pozostałe przychody ze sprzedaży na zewnątrz	36 834 182	82 604 777	1 433 511	0	0	120 872 470
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 648 604 313	2 569 750 257	21 291 183	4 729 153	(5 244 374 905)	0
<b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>574 721 673</b>	<b>118 740 428</b>	<b>(94 717 734)</b>	<b>(162 750 166)</b>	<b>0</b>	<b>435 994 202</b>
Przychody finansowe						67 121 368
Koszty finansowe						(308 196 275)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						77 016
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>194 996 311</b>
Podatek dochodowy						(50 274 268)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>144 722 043</b>

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

	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>24 769 249 172</b>	<b>10 238 085 233</b>	<b>784 908 033</b>	<b>6 108 168</b>	<b>(4 940 685 632)</b>	<b>30 857 664 974</b>
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	2 419 861 731	2 500 390 328	14 413 135	6 020 438	(4 940 685 632)	0
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej</b>	<b>563 427 128</b>	<b>102 117 410</b>	<b>(104 102 733)</b>	<b>(157 710 338)</b>	<b>0</b>	<b>403 731 468</b>
Przychody finansowe						58 727 320
Koszty finansowe						(280 083 452)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						212 332
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>182 587 668</b>
Podatek dochodowy						(93 357 201)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>89 230 467</b>

\*przekształcone

## NOTA NR 2

### WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

<b>WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku</b>	<b>2 130 015 214</b>	<b>91 442 049</b>	<b>77 247 840</b>	<b>127 739 984</b>	<b>46 336 786</b>	<b>2 472 781 873</b>
Nabycia jednostek gospodarczych	8 243 677	0	0	0	0	<b>8 243 677</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	0	24 537 144	3 780	0	27 201 664	<b>51 742 588</b>
Przeniesienie wartości niematerialnych i prawnych w budowie	0	17 510 341	0	0	(20 814 062)	<b>(3 303 721)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	0	(384 389)	0	0	(339 475)	<b>(723 864)</b>
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	0	0	0	0	(47 874)	<b>(47 874)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	0	(380 320)	0	0	(2 534 827)	<b>(2 915 148)</b>
Amortyzacja	0	(50 027 170)	(1 315 136)	(12 500 000)	(849 755)	<b>(64 692 062)</b>
Pozostałe zmiany	0	4 433 158	0	0	(5 182 434)	<b>(749 276)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku</b>	<b>2 138 258 890</b>	<b>87 130 813</b>	<b>75 936 484</b>	<b>115 239 984</b>	<b>43 770 022</b>	<b>2 460 336 193</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku</b>	<b>2 138 258 890</b>	<b>87 130 813</b>	<b>75 936 484</b>	<b>115 239 984</b>	<b>43 770 022</b>	<b>2 460 336 193</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	0	27 413 078	0	0	22 147 220	<b>49 560 297</b>
Przeniesienie wartości niematerialnych i prawnych w budowie	0	16 743 142	0	0	(15 823 348)	<b>919 795</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	0	(1 796 486)	0	0	(129 347)	<b>(1 925 833)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	0	(463)	0	0	(179 611)	<b>(180 074)</b>
Amortyzacja	0	(52 916 667)	(87 551)	(12 500 000)	(5 023 202)	<b>(70 527 420)</b>
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	1 399 014	<b>1 399 014</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku</b>	<b>2 138 258 890</b>	<b>76 573 417</b>	<b>75 848 933</b>	<b>102 739 984</b>	<b>46 160 747</b>	<b>2 439 581 971</b>

**WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2021 ROKU (ciąg dalszy)**

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2022 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 138 258 890	408 486 313	138 873 370	315 673 264	150 536 360	3 151 828 198
Suma dotychczasowego umorzenia	0	(321 355 500)	(62 936 885)	(200 433 280)	(106 766 340)	(691 492 005)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 138 258 890</b>	<b>87 130 813</b>	<b>75 936 485</b>	<b>115 239 984</b>	<b>43 770 021</b>	<b>2 460 336 193</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2023 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 138 258 890	452 720 383	138 873 370	315 673 264	156 075 488	3 201 601 395
Suma dotychczasowego umorzenia	0	(374 272 167)	(63 024 436)	(212 933 280)	(111 789 542)	(762 019 424)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 138 258 890</b>	<b>78 448 216</b>	<b>75 848 933</b>	<b>102 739 984</b>	<b>44 285 948</b>	<b>2 439 581 971</b>

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 Miła) 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,

Po analizie zgodnie z MSSF 38 pkt 90 Grupa stwierdza, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował wpływy pieniężne netto dla grupy.

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

Grupa nie dokonywała w 2023 roku i 2022 roku odpisów z tytułu utraty wartości firmy.

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych, więcej informacji patrz nota 5.

### NOTA NR 3.

#### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku</b>	<b>347 136 272</b>	<b>202 113 078</b>	<b>7 249 672</b>	<b>114 459 443</b>	<b>25 453 007</b>	<b>696 411 472</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	22 203 219	59 716 763	5 947 421	62 949 677	27 921 465	<b>178 738 545</b>
Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	4 921 910	8 395 438	31 442	5 794 018	(16 249 777)	<b>2 893 030</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(3 214 028)	(8 148 261)	(1 629 965)	(6 251 964)	(2 077 532)	<b>(21 321 750)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(2 125 543)	(2 257 384)	(230 697)	(5 480 378)	(2 953 178)	<b>(13 047 180)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(825 617)	0	0	0	0	<b>(825 617)</b>
Odwrocenie odpisów aktualizujących	588	791 873	137 333	433 440	760	<b>1 363 994</b>
Amortyzacja	(39 564 511)	(65 109 201)	(9 329 959)	(50 011 420)	0	<b>(164 015 091)</b>
Pozostałe zmiany	1 827 850	579 707	717 518	(263 898)	(9 773 730)	<b>(6 912 552)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku</b>	<b>330 360 141</b>	<b>196 082 013</b>	<b>2 892 764</b>	<b>121 628 919</b>	<b>22 321 015</b>	<b>673 284 851</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku</b>	<b>330 360 141</b>	<b>196 082 013</b>	<b>2 892 764</b>	<b>121 628 919</b>	<b>22 321 015</b>	<b>673 284 851</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	19 260 981	41 635 426	4 237 448	35 616 785	55 572 540	<b>156 323 181</b>
Zmiany z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	6 493 390	13 024 784	45 090	3 839 040	(25 405 468)	<b>(2 003 164)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(180 098)	(2 013 329)	(450 203)	(704 742)	(287 340)	<b>(3 635 711)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(416 500)	(1 442 087)	(104 540)	(883 433)	(216 037)	<b>(3 062 597)</b>
Amortyzacja	(31 622 669)	(68 022 160)	(7 414 081)	(45 212 027)	0	<b>(152 270 937)</b>
Pozostałe zmiany	(3 996 799)	99 897	384 538	2 096 448	(4 919 684)	<b>(6 335 601)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku</b>	<b>319 898 446</b>	<b>179 364 544</b>	<b>(408 985)</b>	<b>116 380 990</b>	<b>47 065 026</b>	<b>662 300 022</b>



**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU (ciąg dalszy)**

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	<b>Razem</b>
<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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>330 360 141</b>	<b>196 082 012</b>	<b>2 892 764</b>	<b>121 628 919</b>	<b>22 321 015</b>	<b>673 284 851</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2023 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	765 073 446	737 035 812	165 835 082	671 577 689	47 416 511	2 386 938 540
Suma dotychczasowego umorzenia	(445 175 000)	(557 726 300)	(165 313 831)	(555 957 570)	(465 817)	(1 724 638 518)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>319 898 446</b>	<b>179 309 512</b>	<b>521 250</b>	<b>115 620 119</b>	<b>46 950 694</b>	<b>662 300 022</b>

**NOTA NR 4.**
**AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA**

<b>AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku</b>	<b>1 679 849 418</b>	<b>30 956 830</b>	<b>192 887 765</b>	<b>38 351 712</b>	<b>1 942 045 725</b>
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów	129 591 576	2 638 237	75 538 196	0	<b>207 768 010</b>
Zmiana warunków umów	180 349 420	(7 610 048)	8 451 345	(32 999 536)	<b>148 191 180</b>
Zmniejszenia zakresu umów	(11 135 216)	0	(6 320 470)	0	<b>(17 455 685)</b>
Amortyzacja	(294 391 908)	(91 598)	(73 363 998)	0	<b>(367 847 504)</b>
Pozostałe zmiany	(8 029 971)	0	0	0	<b>(8 029 971)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku</b>	<b>1 676 233 319</b>	<b>25 893 421</b>	<b>197 192 839</b>	<b>5 352 177</b>	<b>1 904 671 756</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku</b>	<b>1 676 233 319</b>	<b>25 893 421</b>	<b>197 192 839</b>	<b>5 352 177</b>	<b>1 904 671 756</b>
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów	91 471 565	0	31 485 038	0	<b>122 956 603</b>
Zmiana warunków umów	293 044 674	15 612	30 099 041	0	<b>323 159 327</b>
Zmniejszenia zakresu umów	(14 198 120)	0	(1 243 847)	0	<b>(15 441 968)</b>
Amortyzacja	(328 140 767)	(178 016)	(78 417 864)	0	<b>(406 736 647)</b>
Pozostałe zmiany	(7 754 784)	0	0	0	<b>(7 754 784)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku</b>	<b>1 710 655 887</b>	<b>25 731 018</b>	<b>179 115 206</b>	<b>5 352 177</b>	<b>1 920 854 287</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2022 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	2 875 680 495	34 442 868	482 134 752	10 889 747	3 403 147 862
Suma dotychczasowego umorzenia	(1 199 447 175)	(8 549 447)	(284 941 913)	(5 537 569)	(1 498 476 105)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>1 676 233 319</b>	<b>25 893 421</b>	<b>197 192 839</b>	<b>5 352 177</b>	<b>1 904 671 756</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2023 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	3 245 998 613	34 458 481	542 474 983	10 889 747	3 833 821 824
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów	(1 535 342 726)	(8 727 463)	(363 359 777)	(5 537 569)	(1 912 967 536)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>1 710 655 887</b>	<b>25 731 018</b>	<b>179 115 206</b>	<b>5 352 177</b>	<b>1 920 854 287</b>

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

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu wyniósł w roku 2023 483.969.542 złotych (w 2022 roku 444.656.647 złotych).

Wartość odsetek zapłaconych z tytułu umów objętych MSSF16 wyniosła w 2023 roku 87.616.781 złotych (w 2022 roku 71.132.281 złotych).

Wyłączone z rozpoznania na bilansie są umowy leasingu krótkoterminowego i niskocennego, których łączna kwota opłat wyniosła w 2023 roku ok. 7,5 mln złotych (w 2022 roku ok. 8,6 mln złotych). W kategorii tej Grupa uwzględnia najem m.in. samochodów, wózków, kontenerów.

## **NOTA NR 5.**

### **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 31.12.2023 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 2024-2028 i wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2023 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2024-2028.

#### **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 7,0% (gdzie w roku 2024 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 0,6 p.p. w porównaniu do poziomu osiągniętego w 2023 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 10,90% (2022 r.: 10,23%).

Dla segmentu Detal odchylenie stopy dyskonta o +/- 0,25 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/zwiększenie nadwyżki nad wartością testowaną o ok 85-90 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 5,9% oraz stały poziom marży od 2026 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 8,60% (w 2022 r. WACC 7,27%). Przyjęto stopę wzrostu w okresie rezydualnym w wysokości 2,5%.

Testowana wartość aktywów (skorygowana o zobowiązania handlowe) w kwocie 1.035 mln zł uwzględnia wartość firmy w kwocie 1.114 mln zł oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 619 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 31.12.2023 r.

b) test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 17 mln zł wg stanu na dzień 31.12.2023 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 2024-2028. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2023 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2024-2028. Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży lokalizacji istniejących na datę testu.

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (od 9,60%, w 2022 r. WACC od 8,27%).

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*

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów spółki Kontigo na dzień 31.12.2023, oszacowano wartość odzyskiwalną aktywów trwałych w oparciu o oszacowaną wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i nie zidentyfikowano konieczności tworzenia dodatkowych odpisów na dzień 31.12.2023 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 2023, 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 31.12.2023 roku.

#### NOTA NR 6.

#### NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
<b>Wartość bilansowa na początek okresu</b>	<b>150 110</b>	<b>913 684</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(189 570)	0
Amortyzacja	(14 276)	(15 574)
Pozostałe zmiany	748 000	(748 000)
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>694 264</b>	<b>150 110</b>

## NOTA NR 7.

### 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 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
Stan na początek okresu	13 586 088	13 373 757
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	77 015	212 331
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	77 015	212 331
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>13 663 103</b>	<b>13 586 088</b>

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

## NOTA NR 8.

### POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
Udziały i akcje w innych podmiotach	436 480	436 480
Wycena instrumentów zabezpieczających (IRS)	883 476	1 310 416
<b>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe ogółem</b>	<b>1 319 956</b>	<b>1 746 896</b>

## NOTA NR 9.

### NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	17 450 484	14 667 607
Pozostałe należności długoterminowe	6 986	328 112
<b>Należności długoterminowe ogółem</b>	<b>17 457 469</b>	<b>14 995 719</b>

## NOTA NR 10.



## POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
Usługi rozliczane w czasie	3 421 784	1 966 767
Zezwolenia na alkohol	0	5 764 807
Licencje IT	35 596	17 639
Najem lokali - odstępné	476 622	622 710
Ubezpieczenia	0	100 000
Prowizje	6 149 463	155 761
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	216 791	1 137 171
<b>Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem</b>	<b>10 300 256</b>	<b>9 764 855</b>

## NOTA NR 11.

### ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022 *przekształcone
Towary	1 998 757 721	1 636 113 685
<b>Zapasy ogółem, w tym</b>	<b>1 998 757 721</b>	<b>1 636 113 685</b>
- wartość nominalna zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	144 060 300	296 000 000

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

ODPISY WARTOŚCI ZAPASÓW W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2023 ROKU	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>53 787 346</b>	<b>54 783 455</b>
- zwiększenia *	3 939 634	0
- zmniejszenia *	0	(996 109)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>57 726 981</b>	<b>53 787 346</b>

\* wykazane persaldem

## NOTA NR 12.

### 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.

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU</b>	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 331 906 355</b>	<b>1 446 398 828</b>
Należności od klientów	673 757 115	793 613 599
Należności od dostawców	652 046 973	635 777 961
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania *	11 086 912	15 041 727
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	1 428 283	16 218 194
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(27 641 033)	(35 668 629)
Należności z tytułu opłat franczyzowych	21 228 105	21 415 976
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>7 236 337</b>	<b>32 592 659</b>
<b>Pozostałe należności</b>	<b>252 957 970</b>	<b>143 164 415</b>
Rozliczenie z tytułu VAT	187 123 203	82 581 395
Należności od pracowników	621 193	578 064
Należności z tytułu ubezpieczeń	524 895	883 498
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	558 050	1 582 448
Należności w sądzie	59 977 177	71 326 959
Należności z tytułu sprzedaży terminali	3 298 988	0
Inne należności (nieistotne jednostkowo)	19 686 727	21 708 836
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności **	(59 155 673)	(72 478 547)
Należności z tytułu płatności kartą	40 323 409	36 981 761
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>1 592 100 662</b>	<b>1 622 155 902</b>
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 592 100 662	1 622 155 902

\* 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 2023 r (w nawiasach podano wartości na 31 grudnia 2022 r) należności objęte faktoringiem pomniejszają całkowitą kwotę należności z tytułu dostaw i usług w kwocie odpowiednio: „program 1” – 11,1 (15,0) mln zł, „program 2” – 145,1 (115,1) mln zł, „program 3” – 48,7 (65,3) mln zł, „program 4” - 97,4 (148,7) mln zł oraz „program 5”, który wystartował w grudniu 2023 roku – 50,0 (0,0) 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” i „program 4” oraz „program 5” – 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”, w „programie 4” oraz „programie 5” środki pieniężne na rachunku są mniejsze od wartości wierzytelności przedstawionych do cesji na faktora, których wartość na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 206,3 mln zł

(231,0 mln zł) w przypadku „programu 2” , w przypadku „programu 4” – 231,5 mln zł (252,7 mln zł) oraz w przypadku „programu 5” – 79,2 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 13.

#### POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
Wycena instrumentów zabezpieczających (IRS)	0	6 404 073
Inne aktywa finansowe	110 250	0
<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe ogółem</b>	<b>110 250</b>	<b>6 404 073</b>

## NOTA NR 14.

### KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
Świadczone usługi informatyczne	5 979 497	4 164 173
Zezwolenia na sprzedaż alkoholu	6 410 432	7 671 942
Czynsze	5 724 209	2 927 060
Media	202 472	185 650
Foldery reklamowe	0	1 750
Ubezpieczenia	6 101 876	6 306 876
Najem lokali handlowych	683 639	0
Opłaty roczne, prenumeraty	279 352	525 861
Poniesione wydatki związane z transakcjami przyszłych okresów	300 603	446 824
Prowizje	4 505 417	2 793 651
Usługi rozliczane w czasie	4 015 702	3 800 664
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	9 494 745	12 660 882
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem</b>	<b>43 697 944</b>	<b>41 485 332</b>

## NOTA NR 15.

### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
		<i>*przekształcone</i>
Środki pieniężne w banku	117 592 492	44 956 942
Środki pieniężne w kasie	6 085 608	5 385 096
Środki pieniężne w drodze	99 798 304	98 034 383
Krótkoterminowe depozyty pieniężne	25 602 645	10 480 900
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	17 497 755	3 645 869
Inne	0	5 000
Środki pieniężne VAT	7 176 204	15 285 220
<b>Środki pieniężne ogółem</b>	<b>273 753 008</b>	<b>177 793 410</b>

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

## NOTA NR 16.

### KAPITAŁ WŁASNY

#### Kapitał zakładowy

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 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,
- 1.011.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 183.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 482.650 akcji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 złoty każda.

#### Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników

W dniu 30 czerwca 2022 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło 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 umożliwiającą 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.

Strukturę akcjonariatu posiadającego więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A. przedstawiono poniżej:

### Struktura akcjonariatu powyżej 5%

Akcjonariusz	31.12.2023				31.12.2022			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V. S.a. r.l oraz Western Gate Private Investments Ltd.)	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%	61 287 778	44,04%
Generali PTE S.A.*	7 905 306	5,68%	7 905 306	5,68%	0	0,00%	0	0,00%
PTE Allianz Polska S.A	7 110 507	5,11%	7 110 507	5,11%	0	0,00%	0	0,00%

Luis Amaral posiada łącznie 44,04 % akcji Eurocash S.A. bezpośrednio oraz pośrednio poprzez:

- spółkę Politra B.V. S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu, której jedynym akcjonariuszem posiadającym 100 % akcji jest 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.

\*Liczba akcji PTE Allianz Polska S.A oraz Generali PTE S.A. została wskazana zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę zawiadomień o zmianie stanu posiadania, w wyniku którego dany podmiot stał się posiadaczem akcji dających powyżej 5 % ogólnej liczby głosów Spółce w 2023 roku (PTE Allianz Polska S.A – zawiadomienie o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 1/2023 oraz Generali PTE S.A. – zawiadomienie o których Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 14/2023), według stanu na dzień złożenia stosownego zawiadomienia.

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

<b>ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>139 163 286</b>	<b>139 163 286</b>
<b>Zwiększenia kapitału zakładowego w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Realizacja programów motywacyjnych dla pracowników	0	0
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>139 163 286</b>	<b>139 163 286</b>

### **Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających**

Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających związany jest ze stosowanymi zabezpieczeniami przepływów odsetkowych *Interest Rate Swap* i wyniósł 8 256 604 zł na dzień 31.12.2023 oraz 3.067.894 zł na dzień 31.12.2022 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 17.

### 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 31.12.2023	Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	Rezerwa na koszty reklamy i marketingu
<b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2022 roku</b>	<b>190 346 378</b>	<b>16 697 095</b>	<b>35 015 811</b>
Zwiększenia*	7 792 150	2 916 684	-
Zmniejszenia*	(607 015)	-	(14 309 304)
<b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2022 roku, w tym:</b>	<b>197 531 513</b>	<b>19 613 779</b>	<b>20 706 507</b>
- krótkoterminowe	188 370 484	19 613 779	20 706 507
- długoterminowe	9 161 028	-	-
<b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2023 roku</b>	<b>197 531 513</b>	<b>19 613 779</b>	<b>20 706 507</b>
Zwiększenia*	348 497		
Zmniejszenia*	(28 994 459)	(395 861)	(749 191)
<b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2023 roku, w tym:</b>	<b>168 885 550</b>	<b>19 217 918</b>	<b>19 957 316</b>
- krótkoterminowe	159 376 025	19 217 918	19 957 316
- długoterminowe	9 509 525	-	-

\* wykazywane persaldem za wyjątkiem świadczeń  
pracowniczych



	Rezerwa na odsetki	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	Razem	
			Pozostałe	
<b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2022 roku</b>	<b>8 560 227</b>	<b>28 643 604</b>	<b>224 426 499</b>	<b>503 689 615</b>
Zwiększenia*	7 013 397	17 954 002	-	35 676 234
Zmniejszenia*	-	-	(18 734 032)	(33 650 352)
<b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2022 roku, w tym:</b>	<b>15 573 624</b>	<b>46 597 607</b>	<b>205 692 467</b>	<b>505 715 497</b>
- krótkoterminowe	15 573 624	46 597 607	204 061 413	494 923 414
- długoterminowe	-	-	1 631 054	10 792 083
<b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2023 roku</b>	<b>15 573 624</b>	<b>46 597 607</b>	<b>205 692 467</b>	<b>505 715 497</b>
Zwiększenia*	11 373 160	10 739 779	-	22 461 436
Zmniejszenia*	-	-	(22 742 527)	(52 882 039)
<b>Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2023 roku, w tym:</b>	<b>26 946 784</b>	<b>57 337 386</b>	<b>182 949 941</b>	<b>475 294 894</b>
- krótkoterminowe	26 946 784	57 337 386	217 082 819	465 427 338
- długoterminowe	-	-	-	9 867 556

\* wykazywane persaldem za wyjątkiem świadczeń pracowniczych

<b>REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU</b>	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
		*przekształcone
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)	9 509 525	9 161 028
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)	159 376 025	188 370 484
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów reklamy i marketingu	19 957 316	20 706 507
Rezerwa na odsetki	26 946 784	15 573 624
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	57 337 386	46 597 607
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa i audytu	3 684 645	7 624 471
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	19 217 918	19 613 779
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	26 705 087	27 503 725
Rezerwa na prace modernistyczne IT	4 305 571	5 702 018
Rezerwa na zezwolenie na alkohol	1 987 419	2 244 886
Sprawy sądowe, potencjalne spory oraz należności umorzone	14 799 708	15 926 274
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	131 467 511	146 691 093
<b>REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE OGÓŁEM</b>	<b>475 294 894</b>	<b>505 715 497</b>
- część długoterminowa	9 867 556	10 792 083
- część krótkoterminowa	465 427 338	494 923 414

### Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują m.in. rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne w kwocie 9.996.195 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. stopę dyskontową 5,2%.

### Rezerwa na koszty reklamy i marketingu

Rezerwa na koszty reklamy i marketingu obejmuje głównie rezerwy związane z rozliczeniem usług marketingowych świadczonych przez odbiorców.

Oczekuje się, że rezerwy te zostaną zrealizowane w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2023 r.

### Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z nieuregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2022 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2023 r.

## NOTA NR 18.

### 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 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
		*przekształcone
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>4 654 723 286</b>	<b>4 114 406 060</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	4 337 945 229	3 827 210 582
"- w tym: program finansowania dostawców	1 405 186 288	1 156 225 827
Zobowiązania z tytułu usług	183 281 111	149 354 352
Zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia	133 496 946	137 841 125
<b>Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT</b>	<b>27 520 619</b>	<b>30 932 775</b>
<b>Zobowiązania inne</b>	<b>282 458 409</b>	<b>316 198 216</b>
Rozliczenie z tytułu VAT	34 909 649	44 764 604
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	15 668 269	10 992 410
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	70 289 864	66 653 684
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 394 806	13 068 112
Zobowiązania z tytułu kaucji	21 794 051	18 007 729
Opcja nabycia / sprzedaży udziałów	104 480 658	147 085 647
Pozostałe zobowiązania	21 921 112	15 626 030
<b>Zobowiązania ogółem, z tego:</b>	<b>4 964 702 314</b>	<b>4 461 537 051</b>
- część długoterminowa	21 794 051	89 342 862
- część krótkoterminowa	4 942 908 262	4 372 194 189

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 2023 roku, ujęta została wartość sald objętych programem finansowania dostawców w kwocie PLN 1.405.186.228, natomiast na dzień 31 grudnia 2022 roku odpowiednia wartość sald wynosiła PLN 1.156.225.827.

Opcję nabycia / sprzedaży udziałów Firmy Rogala ujęto w części krótkoterminowej.

## NOTA NR 19.

### KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31.12.2023r Grupa posiada linie kredytowe w łącznej wysokości 1.137,92 mln zł udostępnione przez 10 banków (w tym 8 banków w konsorcjum). Limity te były wykorzystane na dzień bilansowy w kwocie 451,92 mln zł. Szczegółowe informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

#### KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU

Kredyty	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie
Podmiot 1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	10 218 656	WIBOR + marża banku
Konsorcjum Banków	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	433 200 000	WIBOR + marża banku
Bank 1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	244 381	WIBOR + marża banku
Bank 2	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	8 256 000	WIBOR + marża banku
<b>Kredyty razem</b>		<b>451 919 037</b>	
- część długoterminowa		361 872 000	
- część krótkoterminowa		90 047 037	

Łączne koszty kredytów poniesione w 2023 r. wyniosły 71.389.236 złotych.

## KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU

Kredyty	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie
Podmiot 1	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	9 782 049	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
<b>Kredyty razem</b>		<b>672 322 864</b>	
- część długoterminowa		168 656 000	
- część krótkoterminowa		503 666 864	

Łączne koszty kredytów poniesione w 2022 r. wyniosły 66.080.273 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 32.

### NOTA NR 20.

#### POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	125 000 000	125 000 000
Zobowiązania z tytułu finansowania francyzobiorców	11 086 912	15 041 726
Wycena instrumentów zabezpieczających	5 462 776	6 074 826
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>141 549 687</b>	<b>146 116 552</b>
- część długoterminowa	125 278 659	131 074 826
- część krótkoterminowa	16 271 029	15 041 726

Podstawowe warunki emisji obligacji zawarto w tabeli poniżej:

<b>Tytuł</b>	<b>Nazwa</b>
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 31.12.2023 r wynosi 127.513.379 zł

**NOTA NR 21.**

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU**

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU</b>	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2022
<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	464 776 132	455 205 441	435 708 752	427 369 304
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	1 272 839 491	1 133 810 005	1 212 153 410	1 087 360 557
Płatne powyżej 5 lat	720 298 560	514 334 239	786 036 075	570 498 007
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu ogółem</b>	<b>2 457 914 183</b>	<b>2 103 349 686</b>	<b>2 433 898 238</b>	<b>2 085 227 868</b>
Koszty finansowe	354 564 497	X	348 670 370	X
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu</b>	<b>2 103 349 686</b>	<b>2 103 349 686</b>	<b>2 085 227 868</b>	<b>2 085 227 868</b>

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 22.

### PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>		
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>194 996 311</b>	<b>182 587 668</b>
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej	(34 065 443)	(35 957 708)
Ujemne różnice przejściowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony	(55 704 222)	(32 471 743)
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	6 277 456	(4 170 384)
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(16 864 213)	(20 757 366)
Wpływ Podatkowej Grupy Kapitałowej	50 082 153	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(50 274 268)</b>	<b>(93 357 201)</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>25,78%</b>	<b>51,13%</b>

### NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

Regulacje podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom legislacyjnym, co powoduje liczne wątpliwości interpretacyjne i skutkuje odmiennym stosowaniem i wykładnią danych regulacji przez poszczególne organy państwowe / sądy administracyjne.

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 / wyroku sądu administracyjnego.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które aktualnie są przedmiotem postępowań podatkowych.

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.



### **Postępowania dotyczące skutków podatkowych transakcji związanych ze znakami towarowymi**

Obecnie Eurocash S.A. jest stroną sporów z organami podatkowymi dotyczących transakcji związanych ze znakami podatkowymi i ich skutków podatkowych w latach 2011, 2014, 2015 i 2016, tj.:

- postępowanie za 2011 r. dotyczy możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wysokości opłat licencyjnych uiszczanych przez Spółkę na rzecz Eurocash S.A. S.K.;
- postępowania za lata 2014, 2015 i 2016, dotyczą wysokości kosztów uzyskania przychodu z tytułu amortyzacji znaków towarowych.

W przypadku postępowania dotyczącego roku 2011 wyrokiem z 30 listopada 2023 r. WSA w Poznaniu uchylił decyzję organu II instancji (DIAS w Poznaniu). Obecnie Spółka oczekuje na doręczenie pisemnego uzasadnienia wyroku. W postępowaniach dotyczących lat 2014, 2015 i 2016 WSA w Poznaniu wydał merytorycznie korzystne rozstrzygnięcia dla Spółki. Skargi kasacyjne od wyroków WSA w Poznaniu złożył organ podatkowy oraz – wyłącznie z ostrożności procesowej (względny proceduralne) - Spółka. Obecnie sprawy oczekują na rozpoznanie przez Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Na skutek decyzji wydanych przez organy w ramach wyżej opisanych sporów, po stronie Spółki powstały zaległości podatkowe w następującej wysokości:

- 2.498.378,00 zł za 2011
- 5.490.763,00 zł za 2014
- 5.490.764,00 zł za 2015
- 5.490.764,00 zł za 2016

Zaległości te zostały uiszczone przez Spółkę wraz z odsetkami w dniu 3 listopada 2022 r.

Duży Ben – ograniczony dystrybutor

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 r. 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 23.

### ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

#### ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	
	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022
		*przekształcone				
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	18 790 387	16 607 302	2 183 085	(8 897 857)	0	0
- niezafakturowane przychody	96 009 562	71 507 187	24 502 375	10 557 314	0	0
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	340 862	1 110 603	(769 741)	(1 631 201)	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu	0	638 077	(638 077)	428 741	0	0
- przychody z tytułu kar umownych niezapłacone	52 017	1 265 837	(1 213 820)	44 454	0	0
- wycena instrumentów zabezpieczających	0	62 557	(62 557)	0	(62 557)	(2 652 865)
- rozpoznanie znaku towarowego w związku nabyciem udziałów	2 888 903	3 501 700	(612 798)	0	0	0
- pozostałe	10 685 507	14 991 427	(4 305 920)	18 650 149	0	0
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>128 767 238</b>	<b>109 684 690</b>	<b>19 082 548</b>	<b>19 151 600</b>	<b>(62 557)</b>	<b>(2 652 865)</b>

**ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 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
	31.12.2023	31.12.2022	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
		*przekształcone				
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
- rozliczenie rabatów w czasie	879 083	10 940 217	10 061 134	(5 447 433)	0	0
- odpis wartości zapasów	4 541 845	5 343 051	801 206	2 291 809	0	0
- odpis aktualizujący należności	14 557 841	18 649 517	4 091 676	1 562 149	0	0
- odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	0	0	0	0	0
- straty podatkowe	31 684 143	11 776 293	(19 907 850)	(2 024 002)	0	0
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 641 868	4 281 579	(360 289)	2 232 674	0	0
- rezerwa na premie	5 000 830	9 866 021	4 865 191	(1 429 073)	0	0
- niezapłacone wynagrodzenia i składki ZUS	325 731	4 236 089	3 910 358	(168 265)	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	1 493 464	1 261 699	(231 765)	484 950	0	0
- rezerwa na spory sądowe	0	0	0	0	0	0
- rozliczenia międzyokresowe	44 780 603	28 373 364	(16 407 239)	13 486 909	0	0
- zobowiązania z tyt. leasingu	0	8 740	8 740	161 357	0	0

**ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 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
	31.12.2023	31.12.2022	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego (ciąg dalszy)</i>		<i>*przekształcone</i>				
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	492 528	32 246	(460 282)	167 465	0	0
- różnica między aktywami z tytułu prawa do użytkowania a zobowiązaniem z tytułu leasingu	16 220 542	19 410 336	3 189 794	(13 203 594)	0	0
- aktywo z tytułu kosztów usług niematerialnych	0	2 957 019	2 957 019	5 587 152	0	0
- spisanie aktywa na rozliczenie wynagrodzenia związanego z ograniczonym dystrybutorem	(4 000 000)		4 000 000			
- aktywo z tytułu przyszłych korzyści podatkowych	13 117 517	26 235 033	13 117 517	3 840 389	0	0
- pozostałe rezerwy	75 071 379	73 647 306	(1 424 073)	(13 030 134)	0	0
- wycena instrumentów zabezpieczających	1 718 239	0	(1 718 239)	0	(1 718 239)	0
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>210 525 612</b>	<b>217 018 510</b>	<b>6 492 898</b>	<b>(5 487 647)</b>	<b>(1 718 239)</b>	<b>0</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>210 525 612</b>	<b>217 018 510</b>	<b>6 492 898</b>	<b>(5 487 647)</b>	<b>(1 718 239)</b>	<b>0</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie rozpoznane ze względu na prawdopodobny brak realizacji			<b>25 575 446</b>	<b>13 663 953</b>	<b>(1 780 796)</b>	<b>(2 652 865)</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>81 758 374</b>	<b>107 333 820</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

## NOTA NR 24.

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Sprzedaż towarów	32 331 090 075	30 723 669 008
Świadczenie usług	117 176 036	127 934 425
Sprzedaż materiałów	3 696 434	6 061 542
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>32 451 962 545</b>	<b>30 857 664 974</b>

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 25.

### KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Amortyzacja	629 535 004	596 570 230
Zużycie materiałów i energii	376 166 892	375 072 237
Usługi obce	1 189 682 707	1 098 632 574
Podatki i opłaty	91 205 985	84 969 441
Wynagrodzenia	1 397 646 384	1 371 942 725
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	268 548 519	259 566 944
Pozostałe koszty rodzajowe	55 527 196	69 762 587
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>4 008 312 687</b>	<b>3 856 516 737</b>
w tym:		
Koszty sprzedanych usług	0	0
Koszty sprzedaży	3 481 090 455	3 348 035 321
Koszty ogólnego zarządu	527 222 232	508 481 417

<b>KOSZTY SPRZEDAŻY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Amortyzacja	564 054 015	533 864 210
Zużycie materiałów i energii	362 703 787	358 771 904
Usługi obce	1 041 637 738	957 977 453
Podatki i opłaty	87 170 150	76 833 053
Wynagrodzenia	1 163 428 178	1 150 965 417
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	223 535 836	217 756 209
Pozostałe koszty rodzajowe	38 560 751	51 867 076
<b>Koszty sprzedaży według rodzaju</b>	<b>3 481 090 455</b>	<b>3 348 035 321</b>

<b>KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Amortyzacja	65 480 989	62 706 020
Zużycie materiałów i energii	13 463 104	16 300 334
Usługi obce	148 044 970	140 655 121
Podatki i opłaty	4 035 835	8 136 388
Wynagrodzenia	234 218 205	220 977 308
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	45 012 683	41 810 735
Pozostałe koszty rodzajowe	16 966 445	17 895 512
<b>Koszty ogólnego zarządu według rodzaju</b>	<b>527 222 232</b>	<b>508 481 417</b>

## NOTA NR 26.

### POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zaprezentowano w tabeli poniżej.

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>64 876 502</b>	<b>77 959 506</b>
Obciążenia umowne	4 253 427	5 380 524
Pozostała sprzedaż	9 931 410	11 213 053
Podnajem powierzchni	12 318 512	10 483 931
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 998 896	1 651 404
Otrzymane odszkodowania	4 764 787	7 560 116
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	382 269	994 770
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	3 853 758	4 950 706
Przedawnione zobowiązania i sprawy sądowe	3 207 316	130 547
Otrzymane darowizny	875 328	1 745 941
Przychody związane z rozliczeniami z pracownikami	6 305 931	7 773 149
PFRON	2 088 006	1 277 384
Rozwiązanie przedawnionych rezerw logistycznych	0	3 885 839
Pozostałe przychody operacyjne związane z MSSF16	346 196	887 082

Pozostałe przychody operacyjne (nieistotne jednostkowo)	14 550 668	20 025 061
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(29 806 238)</b>	<b>(50 487 685)</b>
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	(3 612 845)
Zawiązanie odpisu aktualizującego zapasy	(619 151)	(840 523)
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	(923 697)	(1 510 524)
Darowizny	(6 859 682)	(6 616 931)
Przedawnione pozycje, sprawy sądowe, potencjalne spory oraz należności umorzone	(7 485 101)	(11 430 974)
Koszty opakowań	(3 000 000)	(2 715 675)
Pozostałe koszty operacyjne związane z MSSF16	(7 240 517)	(7 629 402)
Pozostałe koszty operacyjne (nieistotne jednostkowo)	(3 678 091)	(16 130 811)
<b>Pozostałe przychody/ koszty operacyjne netto</b>	<b>35 070 264</b>	<b>27 471 821</b>

## NOTA NR 27.

### PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

<b>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Przychody finansowe</b>	<b>67 121 368</b>	<b>58 727 320</b>
Przychody ze skonta	14 685 821	8 409 777
Odsetki	10 345 360	41 414 942
Dodatnie różnice kursowe	2 231 764	0
Dodatnie różnice kursowe MSSF 16	25 774 057	0
Dywidendy	201 772	258 611
Pozostałe przychody finansowe (nieistotne jednostkowo)	13 882 595	8 643 991
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(308 196 275)</b>	<b>(280 083 452)</b>
Odsetki	(204 204 719)	(178 723 966)
Odsetki MSSF16	(87 616 781)	(71 132 281)
Prowizje bankowe	(15 513 622)	(16 255 551)
Ujemne różnice kursowe	0	(923 866)
Ujemne różnice kursowe MSSF16	0	(8 393 478)
Pozostałe koszty finansowe (nieistotne jednostkowo)	(861 153)	(4 654 311)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(241 074 907)</b>	<b>(221 356 132)</b>

**NOTA NR 28.**

**ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

<b>ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b> <i>Zyski</i>	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Zysk (strata) netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	99 202 120	67 109 778
<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
<b>Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:</b>		
Obligacje zamienne na akcje	594 720	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	139 758 006	139 163 286
<b>Zysk (strata) przypadający na 1 akcję</b>		
- podstawowy	0,71	0,48
- rozwodniony	0,71	0,48

Rozwodnienie zostało skalkulowane na podstawie założeń programu motywacyjnego dla pracowników: łącznego kosztu programu jaki został do ujęcia do końca jego trwania, ilości akcji jaka może zostać zrealizowana oraz ich średniej wartości rynkowej przy uwzględnieniu bieżącego kursu. Ilość akcji rozwdniających to 594 720.



**NOTA NR 29.**

**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 członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku wypłaconych w Eurocash S.A. oraz spółkach zależnych

<b>WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	Wynagrodzenia zasadnicze (stałe i zmienne)	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie*	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu otrzymane w Eurocash S.A. oraz spółkach zależnych</i>				
Paweł Surówka	4 080 000	32 471	0	4 112 471
Katarzyna Kopaczewska	2 485 000	51 784	0	2 536 784
Jacek Owczarek	1 947 312	41 487	0	1 988 800
Przemysław Ciał	1 800 000	45 643	0	1 845 643
Arnaldo Guerreiro (za okres 01.01-30.09.2023)	1 025 000	420 655		1 445 655
Pedro Martinho	1 400 000	35 391	0	1 435 391
Dariusz Stolarczyk	2 780 000	31 036		2 811 036
Tomasz Polański	3 600 000	52 018	0	3 652 018
Szymon Mitoraj (za okres 01.10-31.12.2023)	220 000	5 984	0	225 984
<b>Ogółem</b>	<b>19 337 312</b>	<b>716 469</b>	<b>0</b>	<b>20 053 781</b>
<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i>				
Luis Amaral	237 975	1 000 040	0	1 238 015
Jorge Mora	237 169	0	0	237 169
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	237 169	0	0	237 169
Hans Joachim Körber	237 169	0	0	237 169
Przemysław Budkowski	237 169	3 558	0	240 727
<b>Ogółem</b>	<b>1 186 652</b>	<b>1 003 598</b>	<b>0</b>	<b>2 190 249</b>

\*Koszty związane z programem motywacyjnym przypisane do Zarządu wyniosły 6.536.801.

<b>WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2022 ROKU</b>	Wynagrodzenia zasadnicze (stałe i zmienne)	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie*	Razem
---	--	------------------	---------------------	-------

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

Luis Amaral (za okres 01.01-30.06.2022)	18 050	524 820	0	542 870
Paweł Surówka	1 870 000	42 958	0	1 912 958
Rui Amaral (za okres 01.01-31.01.2022)	163 600	18 935	0	182 535
Arnaldo Guerreiro	1 163 500	348 886	0	1 512 386
Pedro Martinho	1 253 500	31 113	0	1 284 613
Katarzyna Kopaczewska	1 183 500	18 076	0	1 201 576
Jacek Owczarek	1 363 500	35 548	0	1 399 048
Przemysław Ciaś	1 126 800	27 929	0	1 154 729
Noel Colett (za okres 01.01-31.01.2022)	2 094 400	400	0	2 094 800
Dariusz Stolarczyk	1 540 000	19 970	0	1 559 970
Tomasz Polański	1 265 000	35 694	0	1 300 694
<b>Ogółem</b>	<b>13 041 850</b>	<b>1 104 329</b>	<b>0</b>	<b>14 146 179</b>

*Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej*

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
<b>Ogółem</b>	<b>1 188 712</b>	<b>515 889</b>	<b>0</b>	<b>1 704 601</b>

\*Koszty związane z programem motywacyjnym przypisane do Zarządu wyniosły 3.268.401.

**NOTA NR 30.**

**INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2023 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

<b>ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU</b>	31.12.2023	31.12.2022
Liczba pracowników	19 023	19 636
Liczba etatów	18 785	19 432

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2023 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

<b>STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU</b>	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
--	----------------------------------	----------	-------

Liczba pracowników	17 314	1 709	<b>19 023</b>
Liczba etatów	17 062	1 723	<b>18 785</b>

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

<b>ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2023 ROKU</b>	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Liczba pracowników przyjętych	4 244	4 700
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(4 857)	(6 063)
<b>Ogółem</b>	<b>(613)</b>	<b>(1 363)</b>

## NOTA NR 31.

### DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

#### GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.12.2022
1 Bank	Zabezpieczenia płatności dla dostawców	PLN	119 704 500	117 471 524
2 Bank	Zabezpieczenia płatności dla dostawców*	PLN*	23 044 400	26 732 430
3 Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	20 918 087	16 496 070
4 Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu *	PLN*	57 548 051	45 699 758
5 Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. Loterii promocyjnej	PLN	-	5 375 659
6 Bank	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. dobrego wykonania umowy	PLN	-	3 385 021
			<b>221 215 038</b>	<b>215 160 462</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2023 r. 1 EUR = 4,3480 PLN oraz z dnia 31.12.2022 r. 1 EUR = 4,6899 PLN

#### Inne postępowania administracyjne

W dniu 2 października 2020 r. Spółka otrzymała Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („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 dniu 30 listopada 2021 r. Prezes UOKiK 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 („SOKiK”). W dniu 19 lutego 2024 r. SOKiK wydał wyrok uchylający (w całości) zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK i tym samym podzielił stanowisko Spółki w sprawie ww. decyzji Prezesa UOKiK. Wyrok

nie jest prawomocny i może zostać zaskarżony przez Prezesa UOKiK w drodze apelacji. Jeżeli Prezes UOKiK nie złoży apelacji, to wyrok SOKiK uprawomocni się i decyzja Prezesa UOKiK zostanie ostatecznie wyeliminowana z obrotu prawnego. Będzie to oznaczać finalną wygraną Spółki i brak ryzyka zapłaty kary. Jeżeli Prezes UOKiK złoży apelację, to wynik sprawy będzie zależeć od rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

### **Szkoda poniesiona przez spółkę w roku poprzednim w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia**

W nawiązaniu do ujawnienia, które Spółka dokonała w 2017 roku w zakresie szkody poniesionej przez Spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia, 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:

- protokół nie zawiera standardowych zestawień, które w takich opracowaniach organy zwykły przedstawiać w kontrolach podatkowych;
- istotną część protokołu stanowią opisy transakcji i zobowiązań podatkowych podmiotów innych niż Spółka, w tym podmiotów, które nie były kontrahentami Spółki;
- prezentowane są przez organ odmienne wnioski w zależności od różnych kategorii produktów objętych opodatkowaniem;
- 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;
- 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. Kolejnymi postanowieniami Naczelnik przedłużył ponownie termin załatwienia spraw do 20 maja 2024 r.

## NOTA NR 32.

### ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Tytułem	Majątek zabezpieczony	na dzień 31.12.2023*	na dzień 31.12.2022*	na dzień 31.12.2022
			** przekształcone	
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	90 000 000	90 000 000	90 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych	Zastaw na zapasach Eurocash Serwis Sp. z o.o.	36 060 300	100 000 000	100 000 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Eurocash S.A.	0	88 000 000	88 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Serwis Sp. z o.o.	1 800 000 000	900 000 000	9 547 300
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	1 800 000 000	900 000 000	3 800 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na udziałach w Eurocash Sieci Partnerskie Sp. z o.o.	1 800 000 000	900 000 000	220 305 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)	1 800 000 000	0	0
Zabezpieczenie umowy kredytu terminowego	Hipoteka na 6 centrach dystrybucyjnych (13 nieruchomościach)	-	333 750 000	333 750 000
Zabezpieczenie umowy kredytu konsorcyjnego	Zastaw na znakach towarowych Eurocash	1 800 000 000	0	0
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Arhelan Sp. z o.o.	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Zabezpieczenie umowy kredytu terminowego	Hipoteka na nieruchomości Arhelan Sp. z o.o.	17 337 600	17 337 600	17 337 600
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową	Zastaw na zapasach Arhelan Sp. z o.o.	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Umowy leasingu finansowego (według wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy)	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	32 177 757	36 696 393	36 696 393

\* według wartości nominalnej zabezpieczenia

\*\* po przekształceniu według maksymalnej wartości zabezpieczenia, przed przekształceniem według faktycznej wartości zabezpieczenia

## NOTA NR 33.

### 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:

- Zarządzania 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, 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 odchyłeń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stałe odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Grupy. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Grupa dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

W Jednostce Dominującej istnieje także dział audytu wewnętrznego, który w 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.

<b>EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE</b>	31.12.2023	31.12.2022
Należności i pożyczki	1 397 748 107	1 507 309 960
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	267 667 400	172 408 314
Pozostałe aktywa finansowe	883 476	7 714 490
<b>Ogółem</b>	<b>1 666 298 983</b>	<b>1 687 432 763</b>

\* 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%). 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. 81%. 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 2023 0,010% 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 2023 roku wartość 50. 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) oraz monitoringu oficjalnych ratingów przyznawanych przez takie instytucje jak S and P, Moodys czy Fitch. Na dzień 31 grudnia 2023 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:

<b>WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU</b>	Należności brutto na 31.12.2023	Należności brutto na 31.12.2022
nieprzeterminowane	1 158 477 628	1 244 362 248
1-30 dni	143 740 849	157 606 662
31-90 dni	31 090 480	44 587 994
91-180 dni	11 094 536	9 571 950
> 180 dni	15 143 895	25 938 605
<b>Ogółem</b>	<b>1 359 547 388</b>	<b>1 482 067 458</b>

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

<b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU</b>	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>35 668 629</b>	<b>45 205 922</b>
Zwiększenia*	0	0
Zmniejszenia*	(8 027 596)	(9 537 293)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>27 641 033</b>	<b>35 668 629</b>

\*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 2023 roku wyniosły 1.527,5 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 1.523,0 mln PLN).

## LINIE FAKTORINGOWE WG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2023

Stan na 31.12.2023 mln PLN	I kwartał 2024	II kwartał 2024	III kwartał 2024	IV kwartał 2024	2025	Nieoznaczone	Razem
Limity faktoringowe	0	75	270	0	575	608	1 528
Wykorzystanie	0	75	270	0	538	522	1 405

## 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

Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

**a) obszar obejmujący inwestycje w aktywa trwałe oraz inne aktywa o charakterze długoterminowym (np. nabycie spółek)**

Horyzont inwestycyjny brany pod uwagę w tych analizach obejmuje od jednego miesiąca do maksymalnie 36 miesięcy. Grupa przygotowuje plany w zakresie pokrycia zobowiązań wynikających z tych planów odpowiednimi kapitałami lub zmianą umów finansowania. Plany inwestycyjne, w tym szczególnie plany dotyczące rozwoju sieci detalicznej, są na tyle mało-kapitałochłonne, że działania w zakresie zmiany stanu kapitałów lub długoterminowych umów finansowania nie wymagają korekt. Grupa jest przygotowana do 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 2023 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących Grupy nad jej aktywami obrotowymi w kwocie 2,1 mld złotych co jest typowe dla branży, w jakiej działa Grupa Eurocash, w której istotna część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów oraz przeterminowanych należności (zgodnie z procedurami dotyczącymi procesów opisanych w sekcji „ryzyko kredytowe” powyżej), a dostawcy udzielają odroczonej terminów płatności.

- W celu finansowania zobowiązań do dostawców towarów wykorzystywany jest kredyt kupiecki (ok. 70% salda zobowiązań handlowych) oraz instrumenty finansowe (ok. 30% salda zobowiązań handlowych). Grupa stosuje instrumenty finansowe ułatwiające zarządzanie kapitałami zarówno Grupie, jak i samym dostawcom. Saldo zobowiązań w umowach faktoringu odwrotnego na dzień 31 grudnia 2023

roku wynosiło 1 405,0 mln zł. Zobowiązania handlowe objęte umowami faktoringu odwrotnego nie zmieniają istotnie warunków zobowiązań handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała aktywne umowy faktoringu odwrotnego z sześcioma faktorami. Grupa wykorzystywała linie faktoringowe w 92% na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku, podczas gdy w roku poprzednim wykorzystanie to wyniosło 76%.

Grupa posiada również możliwości dyskontowania należności. Grupa utrzymuje programy faktoringu należności, a ich wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 352,3 mln zł.

### **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 2023 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 2.103 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:

- 5-letniego amortyzowanego kredytu terminowego o wartości 456 mln zł – saldo tego kredytu na dzień 31.12.2023 roku wynosiło 433,2 mln zł, z czego 355,7 mln zł to jego część długoterminowa, a 77,5 mln zł to część krótkoterminowa.
- 3-letniego kredytu odnawialnego o wartości 445 mln zł (z opcją wydłużenia na kolejne dwa lata) Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka nie korzystała z tego limitu kredytowego. Linia ta stanowi główne zabezpieczenie finansowe Grupy w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy finansowych i konieczności wykonywania planów naprawczych.
- kredytów w celu realizacji korzyści wynikających z optymalizacji środków pieniężnych w ramach programów cash pool. Całkowity limit w tych programach przyznany Spółce (2 programy w dwóch lokalnych bankach) wynosił na dzień 31 grudnia 2023 r. 161,5 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 r. limit ten wynosił 112,3 mln zł. Wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 0,0 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 r. wykorzystanie tej linii wynosiło 10,5 mln zł.
- linie kredytowe w rachunkach bieżących. Suma limitów w tych liniach kredytowych na dzień 31 grudnia 2023 wynosi 75 mln zł, a ich wykorzystanie wynosi 0,2 mln zł.

- kredytu inwestycyjnego przyznanego Spółce Arhelan z wykorzystaniem na dzień 31 grudnia 2023 w kwocie 10,3 mln zł. (a dzień 31.12.2022 r była to kwota 10,3 mln zł) oraz kredytów w rachunkach bieżących przyznanых Spółce Arhelan z łącznym limitem 15 mln zł nie wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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 31.12.2023

mln PLN	Linie kredytowe wg dat zapadalności					RAZEM
	Linie krótkoterminowe				Linie długoterminowe	
	I kwartał 2024	II kwartał 2024	III kwartał 2024	IV kwartał 2024		
Limity kredytowe	11,9	11,9	42,9	164,8	906,9	1138
Wykorzystanie na 31.12.2023	11,9	11,9	27,9	28,0	362	442

#### 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	1 214
Wykorzystanie na 31.12.2022	44	435,8	6,3	5,6	170,7	663

Zarząd Grupy uznaje, iż struktura terminowa aktywów i pasywów bilansu determinuje zapadalność instrumentów finansowania. Z tego powodu na dzień 31 grudnia 2023 roku 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 20 mln zł, natomiast wykorzystanie na 31 grudnia 2023 roku - 11,1 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:

**RYZYKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU	Wartość	od 1 do 3		od 3 do 6		od 6 do 12		1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		do 1 miesiąca	miesiący	miesiący	miesiący	miesiący	miesiący		
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 457 914 183	40 371 931	80 069 338	117 893 496	226 441 366	1 272 839 491	720 298 560		
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 462 776	0	0	0	5 184 117	278 659			
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	11 086 912	7 034 399	4 052 513	0	0	0	0		
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	3 308 920 430	2 535 117 105	751 363 645	0	645 628	21 794 051	0		
Opcja nabycia/ sprzedaży udziałów	104 480 658	0	0	0	104 480 658	0	0		
Kredyty bankowe i pożyczki	541 999 309	68 611	21 363 404	21 181 198	84 038 049	415 348 046	0		
Emisja dłużnych papierów finansowych	145 202 432	0	0	5 085 000	5 029 932	135 087 500	0		
Program finansowania dostawców	1 411 171 800	1 088 482 222	322 689 579	0	0	0	0		
	<b>7 986 238 498</b>	<b>3 671 074 268</b>	<b>1 179 538 479</b>	<b>144 159 694</b>	<b>425 819 750</b>	<b>1 845 347 747</b>	<b>720 298 560</b>		

**RYZYKO 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	3 002 806 401	3 000 302 263	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
	<b>7 558 330 692</b>	<b>5 192 713 750</b>	<b>1 579 580 866</b>	<b>786 036 075</b>

\*Ze względów technicznych dane za rok 2022 nie zostały przekształcone

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

<b>WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU</b>	Zobowiązania na 31.12.2023	Zobowiązania na 31.12.2022
nieprzeterminowane	4 635 736 321	4 102 645 390
1-30 dni	14 830 386	8 257 671
31-90 dni	460 150	787 204
91-180 dni	1 590 850	913 703
> 180 dni	2 105 578	1 802 093
<b>Ogółem</b>	<b>4 654 723 285</b>	<b>4 114 406 061</b>

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.

<b>Zobowiązanie na 31.12.2023 w PLN</b>	<b>2 103 349 686</b>	<b>Zobowiązanie na 31.12.2022 w PLN</b>	<b>2 085 227 867</b>
Wartość PLN		Wartość PLN	
dla umów w EUR	297 402 227	dla umów w EUR	373 612 926
dla umów w PLN	1 805 947 459	dla umów w PLN	1 711 614 941
Wartość w walucie umowy		Wartość w walucie umowy	
dla umów w EUR	68 399 776	dla umów w EUR	79 663 303
dla umów w PLN	1 805 947 459	dla umów w PLN	1 711 614 941
<b>Przepływy pieniężne w okresie 01.01.-31.12.2023</b>		<b>Przepływy pieniężne w okresie 01.01.-31.12.2022</b>	
Wartość w walucie umowy		Wartość w walucie umowy	
dla umów w EUR	20 973 280	dla umów w EUR	21 279 116
dla umów w PLN	359 777 621	dla umów w PLN	321 294 624

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

<b>wrażliwość ekspozycji walutowej</b>	<b>PLN</b>	<b>wrażliwość ekspozycji walutowej</b>	<b>PLN</b>
<b>wrażliwość ekspozycji bilansowej wynikającej z wyceny umów najmu</b>		<b>wrażliwość ekspozycji bilansowej wynikającej z wyceny umów najmu</b>	
1%-owe osłabienie PLN	(2 974 022)	1%-owe osłabienie PLN	(3 736 129)
1%-owe umocnienie PLN	2 974 022	1%-owe umocnienie PLN	3 736 129
<b>wrażliwość ekspozycji wynikającej przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy wynikających z umów najmu</b>		<b>wrażliwość ekspozycji wynikającej przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy wynikających z umów najmu</b>	
1%-owe osłabienie PLN	(911 918)	1%-owe osłabienie PLN	(997 969)
1%-owe umocnienie PLN	911 918	1%-owe umocnienie PLN	997 969

Ze względu na znikomy wpływ ryzyka walutowego na przepływy finansowe oraz na wyjątkowo długoterminowy charakter ryzyka walutowego w bilansie, Grupa nie podjęła w 2023 roku działań zabezpieczających. Zarówno w 2023, jak i 2022 roku Grupa nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych. W roku 2024 podobnie jako było w roku 2023 nadal przewidujemy zmienności kursów walutowych. 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.

<b>31 grudnia 2023</b>	<b>&lt; 1 rok</b>	<b>2-5 lat</b>	<b>&gt; 5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	273 753 007	0	0	<b>273 753 007</b>
Emisja dłużnych papierów finansowych	0	(125 000 000)	0	<b>(125 000 000)</b>
Zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	(1 405 186 288)	0	0	<b>(1 405 186 288)</b>
Faktoring należności bez regresu	(243 724 935)	0	0	<b>(243 724 935)</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	(90 047 037)	(361 872 000)	0	<b>(451 919 037)</b>

<b>31 grudnia 2022</b>	<b>&lt; 1 rok</b>	<b>2-5 lat</b>	<b>&gt; 5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	177 793 410	0	0	<b>177 793 410</b>
Emisja dłużnych papierów finansowych	0	(125 000 000)	0	<b>(125 000 000)</b>
Zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	(1 156 225 827)	0	0	<b>(1 156 225 827)</b>
Faktoring należności bez regresu	(329 147 366)	0	0	<b>(329 147 366)</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	(503 666 863)	(168 656 000)	0	<b>(672 322 863)</b>

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

<b>INSTRUMENTY O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	883 476	7 714 490
Zobowiązania finansowe	2 457 914 183	2 439 848 226
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	273 753 007	177 793 410
Zobowiązania finansowe	2 177 089 423	2 068 622 741

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 2022.

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych:**

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
	31 Grudnia 2023	(19 033 364)	19 033 364	0
31 Grudnia 2022	(18 908 293)	18 908 293	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 2023 lista zawartych transakcji swap na stopę procentową zawiera:

Data zawarcia transakcji	Wartość nominalna	Status	Początek	Koniec	Wycena na 31/12/2023
13.10.2023	100 000 000	trwa	31.10.2023	30.06.2026	-441 728
06.10.2022	300 000 000	trwa	31.12.2022	31.12.2024	-5 021 048
02.04.2021	255 319	trwa	02.04.2021	30.08.2024	2 343
02.04.2021	500 327	trwa	02.04.2021	15.10.2024	2 572
02.04.2021	1 674 859	trwa	02.04.2021	20.11.2024	10 144
02.04.2021	278 709	trwa	02.04.2021	31.01.2025	2 162
02.04.2021	17 593 620	trwa	02.04.2021	16.03.2026	496 616
28.09.2020	11 825 800	trwa	30.09.2020	30.09.2025	369 639
					<b>-4 579 300</b>

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
02.04.2021	500 327	trwa	02.04.2021	15.10.2024	14 992
02.04.2021	1 674 859	trwa	02.04.2021	20.11.2024	53 515
02.04.2021	278 709	trwa	02.04.2021	31.01.2025	9 742
02.04.2021	17 593 620	trwa	02.04.2021	16.03.2026	1 221 981
					<b>1 639 663</b>

Spółka zakłada, że rok 2024 nie przyniesie znaczącej zmienności w zakresie stóp procentowych.

### 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. ustalane 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 34.

### WPLYW ZMIAN KLIMATYCZNYCH

Grupa Eurocash nie jest narażona na bezpośrednie skutki zmian klimatycznych. W perspektywie długoterminowej istnieje ryzyko pośredniego wpływu związanego ze zmianami klimatycznymi mającego wpływ na łańcuchy dostaw, klientów, finansowanie, ubezpieczenie oraz przepisy prawa i regulacje. Na

dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie wykazała jednak istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **NOTA NR 35.**

### **ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

#### **1. Wojna w Ukrainie**

W Opisu wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki przedstawiono szczegółowo w notce nr 38 jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash za rok 2022 opublikowanego w dniu 27 marca 2023 roku. W badanym okresie nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z rynkiem ukraińskim mające istotny wpływ na działalność Spółki. Od momentu wybuchu wojny, Spółka zaprzestala kontaktów handlowych z kontrahentami z Rosji oraz Białorusi.

Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja działań zbrojnych na terenie Ukrainy przez wojska rosyjskie, negatywnie wpłynie na otoczenie rynkowe Grupy m.in. poprzez zaburzenia łańcuchów dostaw oraz wynikające z tego braki w surowcach u producentów, ruchy migracyjne na terenie Polski czy też nastroje wśród polskich konsumentów.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację tak aby w razie potrzeby podejmować działania pozwalające na minimalizację negatywny wpływ ww. zagrożeń na działalność Grupy.

#### **2. Opcja nabycia udziałów w spółce Arhelan Sp. z o.o.**

Jak wskazano w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Eurocash za rok 2022 oraz w sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2023 r., 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 umowie inwestycyjnej z 11.03.2021 r. (UI). W odpowiedzi na oświadczenie Eurocash, Fundacja złożyła pisma, które były przedmiotem replik Eurocash; wymiana ww. pism miała miejsce w pierwszym półroczu 2023 r.

W trzecim oraz czwartym kwartale 2023 roku nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z powyższym uchyleniem się przez Spółkę od skutków prawnych oświadczenia woli – Opcji Put. Jednocześnie, podobnie jak w poprzednich sprawozdaniach, Spółka wskazuje, że: (a) złożenie powyższego oświadczenia o uchyleniu się pozostaje bez wpływu na posiadany już przez Eurocash pakiet 50% udziałów w kapitale zakładowym Arhelan Sp. z o.o. oraz (b) Grupa nie rozpoznaje opcji nabycia udziałów w Arhelan Sp. z o.o. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej począwszy od pierwszego kwartału 2023 roku. Wcześniej opcja ta została ujęta odpowiednio w pozostałych długoterminowych zobowiązaniach i kapitałach w ostatnim sprawozdaniu finansowym przed złożeniem oświadczenia o uchyleniu się od opcji, tj. sprawozdaniu za rok 2022, na kwotę 71 mln złotych na podstawie wyceny z grudnia 2022 roku.

### 3. 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.

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.

#### NOTA NR 36.

#### INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

##### Finansowanie

Dotychczasowa wielocelowa linia finansowania na kwotę łączną 120 mln zł, w ramach której Spółka korzystała z kredytu w rachunku bieżącym oraz zlecała wystawianie gwarancji bankowych, została z początkiem roku 2024 rozdzielona na dwie odrębne umowy. Pierwsza z nich to kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł, natomiast druga to umowa na linię gwarancyjną do kwoty 80 mln zł. W efekcie wartości limitu finansowania zwiększyła się o 60 mln zł.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Surówka	18 kwietnia 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	18 kwietnia 2024	
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	18 kwietnia 2024	
Członek Zarządu	Przemysław Ciaś	18 kwietnia 2024	
Członek Zarządu	Dariusz Stolarczyk	18 kwietnia 2024	
Członek Zarządu	Tomasz Polański	18 kwietnia 2024	
Członek Zarządu	Szymon Mitoraj	18 kwietnia 2024	



# Część F

## Oświadczenie i ocena rady nadzorczej

KOMORNIKI, 18 kwietnia 2024.



**Ocena**  
**Rady Nadzorczej Eurocash S.A. wraz z uzasadnieniem**  
**dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Eurocash za rok 2023,**  
**sprawozdania finansowego Eurocash S.A. za rok 2023, sprawozdania Zarządu z działalności**  
**Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. za rok 2023**  
**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 Eurocash za rok 2023 oraz sprawozdania finansowego Eurocash S. A. za rok 2023,
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. za rok 2023,
- 3) sprawozdań z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Eurocash S.A.,
- 4) spotkania 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 Eurocash za rok 2023,
- 2) sprawozdania finansowego Eurocash S.A. za rok 2023,
- 3) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. za rok 2023,

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 Eurocash przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Eurocash S.A. oraz Grupy Eurocash na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 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, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest ono zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych Eurocash S.A. oraz Grupy Eurocash.

W ocenie Rady Nadzorczej Eurocash S.A. przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2023, 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 2023 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2023, 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 Eurocash za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Eurocash na dzień 31 grudnia 2023 roku.



W ocenie Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. za rok 2023 zostało 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 18 kwietnia 2024 r.

---

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

**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 18 kwietnia 2024 r.

---

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

# Część G

## Oświadczenie i informacja zarządu

KOMORNIKI, 18 kwietnia 2024.



## 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 r. 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 18 kwietnia 2024 r.

\_\_\_\_\_  
Paweł Surówka  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Przemysław Ciaś  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Szymon Mitoraj  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Katarzyna Kopaczewska  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Dariusz Stolarczyk  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Jacek Owczarek  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Tomasz Polański  
Członek Zarządu

## 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 2023 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w 2023 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Eurocash S.A. i Grupy Eurocash w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Komorniki, dnia 18 kwietnia 2024 r.

---

Paweł Surówka  
Prezes Zarządu

---

Przemysław Ciał  
Członek Zarządu

---

Szymon Mitoraj  
Członek Zarządu

---

Katarzyna Kopaczewska  
Członek Zarządu

---

Dariusz Stolarczyk  
Członek Zarządu

---

Jacek Owczarek  
Członek Zarządu

---

Tomasz Polański  
Członek Zarządu