

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 składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca informację 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 2025 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 2025 roku wyniosły około 30 024 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 13 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” i 25 „Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym” w sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie i przegląd polityki rachunkowości Grupy w części dotyczącej ujmowania przychodów i szacunków związanych z przychodami oraz ocena zgodności tych zasad z obowiązującymi standardami rachunkowości,
- zrozumienie systemu kontroli wewnętrznej Grupy w zakresie identyfikacji i wyceny zobowiązań wynikających z umów,
- testy kontroli w segmencie detalicznym oraz w segmencie hurtowym,
- testy kontroli systemu bonusów i rabatów,
- testy detaliczne,
- weryfikację szacunków Zarządu dotyczących zobowiązań z tytułu rabatów i zwrotów,
- 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, w nocie nr 34 „Zarządzanie ryzykiem finansowym”, w nocie nr 36 „Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem finansowym”, punkt nr 6 „Strategia dla Grupy na lata 2026 – 2027”, 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. 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,
- analizę Strategii na lata 2026-2027, wraz z weryfikacją rezerw restrukturyzacyjnych o łącznej kwocie 290 milionów złotych.

Wartość Firmy

Opis

Wartość firmy ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi około 2 091 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 3 „Wartość firmy i wartości niematerialne” i 6 „Testy na utratę wartości składników aktywów” w sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie i analizę procesów zachodzących w Grupie w zakresie rozpoznawania wartości firmy, a także polityki rachunkowości dotyczącej rozpoznawania wartości firmy i testowania jej pod kątem utraty wartości,
- zrozumienie i analizę procesu identyfikacji przez Zarząd przesłanek utraty wartości firmy,
- analizę metodologii i poprawności arytmetycznej modelu zastosowanego na potrzeby sprawozdania finansowego za rok 2025 do ustalenia wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne,
- weryfikację założeń Zarządu dotyczących prognoz finansowych wykorzystywanych w modelach finansowych,
- analizę wyników osiągniętych w 2025 roku w porównaniu z wartościami prognozowanymi w teście na utratę wartości na koniec 2024 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 23 „Podatek dochodowy” w sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie aktualnego stanu sporów z organami podatkowymi dotyczących poprzednich okresów (w tym CIT oraz VAT),

- skorzystanie z pomocy specjalistów podatkowych Grant Thornton przy ocenie osądów Zarządu w świetle prawa podatkowego oraz bieżącej praktyki i interpretacji prawnych,
- analizę opinii zewnętrznych doradców Grupy dotyczących powyższych spraw,
- badanie wyceny rezerw dotyczących spraw podatkowych,
- zasięganie 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 („SOKiK”) wydał wyrok uchylający zaskarżoną decyzję. W czerwcu 2024 r. Prezes UOKiK złożył apelację zaskarżając wyrok w całości. W lipcu 2024 r. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. W dniu 27 stycznia 2026 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający apelację Prezesa UOKiK od wyroku SOKiK z 19 lutego 2024 roku. Na skutek oddalenia apelacji Prezesa UOKiK, wyrok SOKiK stał się prawomocny, a ww. decyzja Prezesa UOKiK została prawomocnie uchylona. Prezes UOKiK może złożyć skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

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 32 „Dane o pozycjach nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- zrozumienie aktualnego stanu sporów z Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
- analizę opinii zewnętrznych doradców 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 1 503 milionów złotych.

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

Ujawnienia Grupy dotyczące ujmowania leasingu zamieszczono w punktach: 2.1.5 „Osądy, szacunki i założenia” informacji ogólnych, 2.2.8 „Leasing”, 2.2.9 „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” zasad

rachunkowości oraz w notach nr 5 „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” i 22 „Zobowiązania z tytułu leasingu” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

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

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

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

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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (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 stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy 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 2025 roku wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i sprawozdawczością

zrównoważonego rozwoju, które są wyodrębnionymi częściami tego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 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.

Nie mamy nic do przekazania odnośnie do innych informacji.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka Dominująca w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 73 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, istotnych zniekształceń.

Informacja o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i jej atestacji

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej, prezentowana jako wyodrębniona część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i przedstawiona w rozdziale 8 tego sprawozdania, podlega odrębnemu zleceniu atestacji przeprowadzonemu przez naszą firmę audytorską oraz przez tego samego kluczowego biegłego rewidenta, który bada skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka Dominująca zawarła informacje określone w § 72 ust. 7 punkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w § 72 ust. 7 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.

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 2025 roku sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania zawarte w pliku o nazwie *Eurocash-2025-12-31-1-PL.xbri* (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

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

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2024 i 2025 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Dominującej z dnia 21 marca 2024 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2022 roku, to jest przez 4 kolejne lata obrotowe. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2022 i 2023 oraz lata 2024 i 2025.

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, 29 kwietnia 2026 roku.